

Kvartalsregnskap 2. kvartal 2017

Hovedtall.....	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap.....	15
Balanse	16
Endring i egenkapital	17
Kontantstrømoppstilling	18
Noter til regnskapet	19-31
Note 1 Regnskapsprinsipper.....	19
Note 2 Resultatførte nedskrivninger på utlån og garantier	20
Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier	20
Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement.....	20
Note 5 Andre eiendeler.....	21
Note 6 Annen gjeld, garantier og andre forpliktelser	21
Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer	22
Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer	22
Note 9 Kapitaldekning	23
Note 10 Finansielle derivater.....	25
Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	25
Note 12 Segmentrapportering	26
Note 13 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter	28
Note 14 Pensjon	28
Note 15 Salg av utlån	29
Note 16 Likviditetsrisiko	29
Note 17 Opplysning om virkelig verdi.....	29
Note 18 Hendelser etter balansedagen	31
Erklæring fra styret og administrerende direktør	32
Resultat fra kvartalsregnskapene.....	33
Kontaktinformasjon og finanskalender 2017.....	35

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	01.01.17 - 30.06.17		01.01.16 - 30.06.16		2016	
	mill kr	%	mill kr	%		%
Netto renteinntekter	1.523	1,52	1.409	1,47	2.871	1,48
Netto provisjons- og andre inntekter	771	0,77	741	0,77	1.443	0,74
Netto inntekter fra finansielle investeringer	232	0,23	284	0,30	654	0,34
Sum netto inntekter	2.526	2,52	2.434	2,53	4.968	2,56
Sum driftskostnader	1.067	1,07	1.006	1,05	2.032	1,05
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.459	1,46	1.428	1,49	2.936	1,51
Nedskrivninger på utlån og garantier	299	0,30	455	0,47	778	0,40
Driftsresultat før skatt	1.160	1,16	973	1,01	2.158	1,11
Skattekostnad	243	0,24	181	0,19	403	0,21
Resultat etter skatt	917	0,92	792	0,82	1.755	0,90
	30.06.17		30.06.16			
Lønnsomhet						
Egenkapitalavkastning ¹⁾	9,9 %		9,3 %		10,0 %	
Kostnadsprosent ²⁾	42,2 %		41,3 %		40,9 %	
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,52 %		1,47 %		1,48 %	
Balansetall						
Brutto utlån til kunder	164.958		156.738		157.638	
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 BK og SB1 NK ⁴⁾	184.317		183.438		182.332	
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	5,2 %		4,3 %		1,6 %	
Utlånsvekst inkludert SB1 BK og SB1 NK ⁴⁾	0,5 %		1,1 %		-0,9 %	
Innskudd fra kunder	99.758		89.633		85.914	
Innskuddsvekst siste 12 måneder	11,3 %		-1,3 %		-3,9 %	
Forvaltningskapital	212.879		196.763		193.408	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	201.892		193.372		194.264	
Nedskrivninger på utlån og mislighold						
Nedskrivning i prosent av utlån	0,37 %		0,58 %		0,50 %	
Nedskrivning i prosent av utlån, inkludert utlån SB1 BK og SB1 NK ⁴⁾	0,33 %		0,50 %		0,42 %	
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,50 %		0,56 %		0,68 %	
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ⁴⁾	0,45 %		0,48 %		0,59 %	
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,84 %		0,78 %		0,72 %	
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ⁴⁾	0,76 %		0,67 %		0,62 %	
Soliditet						
Ren kjernekapitaldekning	14,7 %		13,5 %		14,7 %	
Kjernekapitaldekning	15,7 %		14,4 %		15,6 %	
Kapitaldekning	17,9 %		16,8 %		17,5 %	
Kjernekapital	18.938		17.266		18.227	
Risikovektet balanse	120.683		119.705		116.651	
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,2 %		6,4 %		7,3 %	
Likviditet						
Likviditetsdekning (LCR) ⁵⁾	212 %		173 %		174 %	
Innskuddsdekning	60,5 %		57,2 %		54,5 %	
Kontor og bemanning						
Antall kontor	36		49		36	
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.125		1.148		1.127	
Antall årsverk inkl vikarer ved utgangen av perioden	1.186		1.182		1.172	
SpareBank 1 SR-Bank aksjen	30.06.17	31.12.16	31.12.15	31.12.14	31.12.13	
Børskurs	71,50	60,75	39,30	52,50	60,25	
Børsverdi (millioner kroner)	18.286	15.537	10.051	13.427	15.409	
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern)	72,72	71,54	66,14	60,28	55,00	
Resultat pr aksje, i kr	3,59	6,87	6,83	8,20	7,28	
Utbetalt utbytte pr aksje	n.a	2,25	1,50	2,00	1,60	
Pris / Resultat pr aksje	9,96	8,84	5,75	6,40	8,28	
Pris / Bokført egenkapital	0,98	0,85	0,59	0,87	1,10	
Effektiv avkastning ⁶⁾	21,4 %	58,4 %	-21,3 %	-10,2 %	66,0 %	

¹⁾ Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

²⁾ Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

³⁾ Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

⁴⁾ SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er forkortet til SB1 BK og SB1 NK

⁵⁾ Likvide aktiv dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario

⁶⁾ Prosentvis endring i børskurs siste periode, inkludert utbetalt aksjeutbytte

Et godt resultat preget av høyere aktivitet og lavere tap

2. kvartal 2017

- Resultat før skatt: 648 mill kroner (486 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 514 mill kroner (406 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 11,0 % (9,4 %)
 - Resultat pr aksje: 2,01 kroner (1,59 kroner)
 - Netto renteinntekter: 784 mill kroner (711 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 400 mill kroner (389 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 143 mill kroner (205 mill kroner)
 - Driftskostnader: 548 mill kroner (514 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 131 mill kroner (305 mill kroner)
- (2. kvartal 2016 i parentes)

1. halvår 2017

- Resultat før skatt: 1.160 mill kroner (973 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 917 mill kroner (792 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 9,9 % (9,3 %)
 - Resultat pr aksje: 3,59 kroner (3,10 kroner)
 - Netto renteinntekter: 1.523 mill kroner (1.409 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 771 mill kroner (741 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 232 mill kroner (284 mill kroner)
 - Driftskostnader: 1.067 mill kroner (1.006 mill kroner)
 - Normalisert kostnadsvekst¹: 0,9 % (-5,0 %)
 - Nedskrivning på utlån: 299 mill kroner (455 mill kroner)
 - Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 0,5 % (1,1 %)
 - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 11,3 % (-1,3 %)
 - Ren kjernekapitaldekning: 14,7 % (13,5 %)
 - Kjernekapitaldekning: 15,7 % (14,4 %)
- (1. halvår 2016 i parentes)

Resultat 2. kvartal 2017

Konsernets resultat før skatt ble 648 mill kroner (486 mill kroner), en forbedring med 136 mill kroner fra 1. kvartal 2017. Egenkapitalavkastningen etter skatt for kvartalet ble 11,0 % (9,4 %) mot 8,7 % i 1. kvartal 2017. Kvartalsresultatet er positivt påvirket av god aktivitet innenfor alle områder i konsernet, med både økte renteinntekter, økte provisjonsinntekter, og økte inntekter fra finansielle investeringer. Kostnadene var også påvirket av høyere aktivitet og økte noe i 2. kvartal 2017, mens nedskrivninger på utlån ble redusert fra forrige kvartal.

Netto renteinntekter økte med 45 mill kroner til 784 mill kroner (711 mill kroner) i 2. kvartal 2017 fra 739 mill kroner i forrige kvartal. Økningen kom som en kombinasjon av at både utlåns- og innskuddsvolumet

økte gjennom kvartalet, 3 måneders Nibor ble redusert og ga økte utlånsmarginer, samt det var en rentedag mer i 2. kvartal. Gjennomsnittlig rentemargin (netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital) ble 1,52 % (1,48 %) mot 1,53 % i 1. kvartal 2017.

Netto provisjons- og andre inntekter økte med 29 mill kroner til 400 mill kroner (389 mill kroner) i 2. kvartal 2017. Økningen kom primært i EiendomsMegler 1 som økte provisjonsinntektene med 19 mill kroner fra forrige kvartal, mens tilretteleggingshonorarer økte med 11 mill kroner i samme periode. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt ble 39 mill kroner (43 mill kroner), en økning på 3 mill kroner fra 1. kvartal 2017.

¹ Normalisert kostnadsvekst inkluderer ikke kostnader fra EiendomsMegler 1 og Regnskapshuset SR. I tillegg er finansskatt, bonus samt omstillingskostnader holdt utenfor beregningen.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 143 mill kroner (205 mill kroner) i 2. kvartal 2017 mot 89 mill kroner i 1. kvartal 2017. Resultatbidrag fra finansielle instrumenter økte med 37 mill kroner fra forrige kvartal som følge av kursøkning på verdipapirene, samt lavere negative effekter av basisswapper². Inntekter fra eierinteresser økte med 18 mill kroner fra forrige kvartal, hovedsakelig grunnet lavere negativ resultatandel fra SpareBank 1 Mobilbetaling og reduserte negative effekter av basisswapper i SpareBank 1 Boligkreditt. Reduksjon i inntekter fra finansielle investeringer fra 2. kvartal 2016 skyldes at inntektene i 2016 inkludert 94 mill i mottatt kontantvederlag vedrørende salg av Visa Europe Ltd.

Som følge av høyere aktivitet økte driftskostnadene med 29 mill kroner fra forrige kvartal til 548 mill kroner (514 mill kroner) i 2. kvartal 2017. Økte personalkostnader utgjorde 6 mill kroner. Øvrige kostnader økte med 23 mill kroner fra forrige kvartal, hvor IKT kostnadene økte med 11 mill kroner, markedsføringskostnader økte med 5 mill kroner, mens kostnadene i EiendomsMegler 1 og Regnskapshuset SR økte med til sammen 6 mill kroner fra forrige kvartal. Økte IKT kostnader skyldes blant annet konsernets satsing på videre digital utvikling, samt robotisering/automatisering av standardiserte arbeidsprosesser. Sammenlignet med 2. kvartal 2016, økte kostnadene med 34 mill kroner. Av denne økningen skyldes 10 mill kroner økte personalkostnader som følge av finansskatt som ble innført fra 1. januar 2017, bonusavsetning økte med 7 mill kroner, IKT kostnadene økte med 8 mill kroner, mens økt aktivitet i EiendomsMegler 1 og Regnskapshuset SR medførte til sammen 10 mill kroner i økte kostnader sammenlignet med samme kvartal i fjor.

Nedskrivning på utlån ble 131 mill kroner (305 mill kroner) mot 168 mill kroner i 1. kvartal 2017.

Resultat 1. halvår 2017

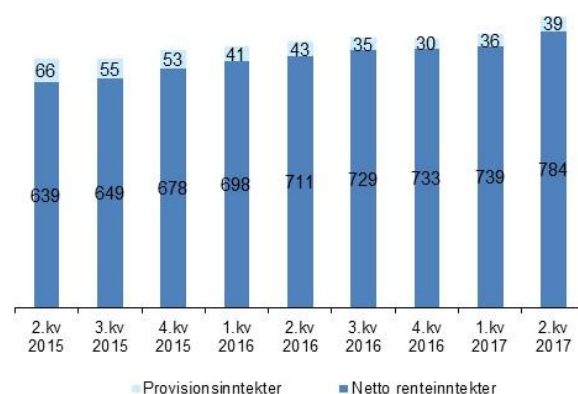
Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter ble 1.523 mill kroner (1.409 mill kroner) i 1. halvår 2017. Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Provisjonsinntektene fra

² Basisswapper er derivatkontrakter som inngås i forbindelse med langsiktig finansiering i internasjonale kapitalmarkeder hvor valutaen konverteres til norske kroner. Dette er

disse selskapene beløp seg til 75 mill kroner (84 mill kroner) i 1. halvår 2017. Summen av netto renteinntekter og provisjonsinntekter økte med totalt 105 mill kroner sammenlignet med 1. halvår 2016. Økningen kom som en kombinasjon av økte utlåns- og innskuddsvolum, samt lavere finansieringskostnader som følge av at 3 måneders Nibor er blitt redusert med 29 basispunkt fra årsskiftet. Renteøkning på deler av personmarkedsporteføljen med virkning fra januar 2017 har også bidratt positivt.

Fig. 1 Renteinntekter



Gjennomsnittlig rentemargin økte til 1,52 % i 1. halvår 2017 fra 1,47 % i samme periode i fjor.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 771 mill kroner (741 mill kroner) i 1. halvår 2017. Økningen på 30 mill kroner fra året før skyldes i stor grad at inntektene fra eiendomsmegling økte med 29 mill kroner til 205 mill kroner (176 mill kroner) i 1. halvår 2017 som følge av bedret aktivitet i boligmarkedet i Stavangerregionen.

Inntekter fra SpareBank 1 Regnskapshuset SR økte med 8 mill kroner til 55 mill kroner (47 mill kroner) i 1. halvår 2017, blant annet som resultat av oppkjøp av Regnskaps Partner Bergen AS med virkning fra 1. januar 2017.

Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt ble redusert med 9 mill kroner til 75 mill kroner (84 mill kroner) i 1. halvår 2017. Reduksjonen er en konsekvens av at konsernet i løpet av de siste 12 månedene har kjøpt tilbake utlån fra de felleseide SpareBank 1 kredittforetakene med til sammen 7,3 mrd kroner.

sikringsinstrumenter, og sett over instrumentenes løpetid er markedsverdiendringene null. De regnskapsmessige effektene vil derfor reverseres over tid, med mindre instrumentet innfris.

Øvrige provisjonsinntekter økte med 0,5 % fra 1. halvår 2016, hvor økte inntekter fra blant annet betalingsformidling, forsikring, sparing og plassering bidro positivt, mens lavere tilretteleggingshonorarer trakk i motsatt retning.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 232 mill kroner (284 mill kroner) i 1. halvår 2017. Utbytte utgjorde 9 mill kroner (105 mill kroner). Utbytte i 1. halvår 2016 inkluderte 94 mill kroner i mottatt kontantvederlag i forbindelse med salg av Visa Europe Ltd til Visa Inv. Inntekter fra eierinteresser ble redusert med 72 mill kroner fra 216 mill kroner i 1. halvår 2016 til 144 mill kroner i 1. halvår 2017.

Tabell 1, Resultatandeler

Resultatandel etter skatt pr	30.06.17	30.06.16
SpareBank 1 Gruppen	134	141
SpareBank 1 Boligkreditt	-27	20
SpareBank 1 Næringskreditt	8	12
BN Bank	34	36
SpareBank 1 Kredittkort	7	14
SpareBank 1 Mobilbetaling	-14	-12
Øvrige	2	5
Sum inntekter fra eierinteresser	144	216

Resultatandel etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen ble redusert med 7 mill kroner fra samme periode i fjor.

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Boligkreditt ble redusert med 47 mill kroner fra samme periode i fjor. Reduksjonen og den negative resultatandelen skyldes negative effekter av basisswapper i 1. halvår 2017, mens det var positive effekter av basisswappene i 1. halvår 2016. Konsernets andel av basisswapp-effektene ble redusert med 56 mill kroner fra 9 mill kroner i 1. halvår 2016 til -47 mill kroner i 1. halvår 2017.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble 79 mill kroner (kurstap 37 mill kroner) i 1. halvår 2017, hvor kursgevinst på verdipapirer utgjorde 57 mill kroner (kurstap 102 mill kroner), mens kursgevinst fra rente- og valutahandel utgjorde 22 mill kroner (kursgevinst 65 mill kroner).

Kursgevinst på verdipapirer på 57 mill kroner (kurstap 102 mill kroner) skyldes kombinasjon av kurstap på 41 mill kroner (kurstap 91 mill kroner) fra renteporteføljen som ble motvirket av positive effekter fra sikringsinstrumenter på til sammen 63 mill kroner (43 mill kroner), samt kursgevinst på 35 mill kroner (kurstap 54 mill kroner) fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis. Av kursøkning på aksjer og egenkapitalbevis på 35 mill kroner, kom 12 mill kroner

fra kursøkning på Sandnes Sparebank, 8 mill kroner i økning på investering i fond i regi av SR-Forvaltning, mens verdien av investeringen i SpareBank 1 Østlandet (tidligere Sparebanken Hedmark) økte med 6 mill kroner. Aksjeposten i SpareBank 1 Østlandet ble solgt i 2. kvartal 2017.

Kursgevinst fra rente og valutahandel utgjorde 22 mill kroner (kursgevinst 65 mill kroner), hvorav kursgevinst fra kunde og egenhandel utgjorde 45 mill kroner (58 mill kroner), mens negative effekter fra basisswapper¹ med 23 mill kroner (12 mill kroner i positive effekter) trakk i motsatt retning.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader ble 1.067 mill kroner i 1. halvår 2017, en økning på 61 mill kroner (6,1 %) fra 1. halvår 2016.

Personalkostnadene økte med 27 mill kroner (4,6 %) fra 1. halvår 2016 til 618 mill kroner i 1. halvår 2017. 16 mill kroner av økningen kommer fra EiendomsMegler 1 og Regnskapshuset SR. Av økningen i morbank skyldes 21 mill kroner 5 % finansskatt av personalkostnadene som ble innført fra 1. januar 2017. Antall årsverk i konsernet er siste 12 måneder økt med 4 personer, hvor datterselskapene økte med 3 årsverk pga økt aktivitet hos EiendomsMegler 1 og i Regnskapshuset SR, mens morbanken økte med 1 årsverk.

De øvrige kostnadene økte med 34 mill kroner (8,2 %) til 449 mill kroner i 1. halvår 2017. Av økningen kom 11 mill kroner i økte kostnader hos EiendomsMegler 1 som følge av bedret aktivitet i boligmarkedet i Stavangerregionen. Øvrig økning skyldes flere poster, hvor de vesentligste er økte IKT kostnader med 10 mill kroner, samt økte kostnader knyttet til både konsulenter og markedsføring. Økte IKT kostnader og kostnader knyttet til konsulenter kan i stor grad tilskrives konsernets satsing på videre digital utvikling, samt robotisering/automatisering av standardiserte arbeidsprosesser.

Konsernets normaliserte totale kostnadsvekst fra 1. halvår 2016 til 1. halvår 2017 var 7,3 mill kroner (0,9 %), som er innenfor målsettingen om maksimalt 2,0 % normalisert kostnadsvekst i 2017. Konsernet har kontinuerlig fokus på å holde et lavt kostnadsnivå gjennom effektiv drift, kombinert med at kostnader knyttet til ytterligere teknologisk utvikling blir prioritert. Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, ble 42,2 % (41,3 %) i 1. halvår 2017.

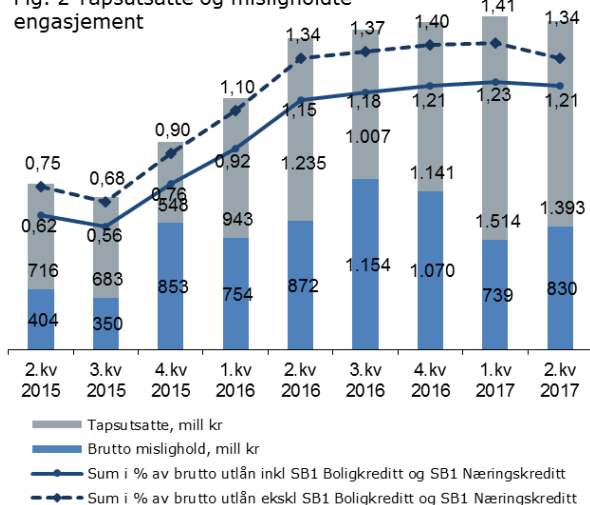
Nedskrivning på utlån og mislighold

Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån med 299 mill kroner (455 mill kroner) i 1. halvår 2017. Dette tilsvarer nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,37 (0,58). Inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt, tilsvarer nedskrivning i prosent av brutto utlån 0,33 (0,50). Nedskrivning på utlån i 1. halvår 2017 gjaldt i stor grad nedskrivninger knyttet til enkeltengasjement innenfor oljerelatert virksomhet.

Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er fortsatt viktige virkemidler for å opprettholde en god risikoprofil i konsernets utlånsportefølje for å kunne redusere fremtidige tap.

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 830 mill kroner (872 mill kroner) ved utgangen av 2. kvartal 2017. Dette tilsvarer 0,50 % (0,56 %) av brutto utlån, og 0,45 % (0,48 %) inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 1.393 mill kroner (1.235 mill kroner). Dette tilsvarer 0,84 % av brutto utlån (0,78%), og 0,76 % (0,67 %) inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt. Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjorde 2.223 mill kroner (2.107 mill kroner) ved utgangen av 2. kvartal 2017. Målt som andel av brutto utlån tilsvarer dette 1,34 % (1,34 %). Inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt ga dette en økning fra 1,15 % til 1,21 %.

Fig. 2 Tapsutsatte og misligholdte engasjement

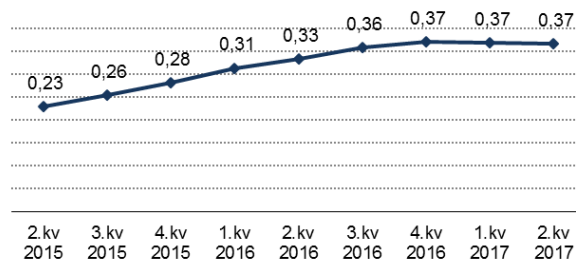


Avsetningsgrad, målt som individuelle nedskrivninger i prosent av henholdsvis misligholdte og tapsutsatte engasjement, var 26 % (29 %) og 30 % (27 %) ved utgangen av 2. kvartal 2017. Avsetningsgraden vil

varierte over tid, avhengig av verddivurderingen som er knyttet til engasjementenes sikkerhetsmasse.

I løpet av det siste halvannet året er gruppevis nedskrivninger økt med til sammen 160 mill kroner. Avsetningsgraden, målt som gruppevis nedskrivninger i prosent av brutto utlån, inkludert volum solgt til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt, var stabil på 0,37 % (0,33 %) ved utgangen av 2. kvartal 2017.

Fig. 3 Gruppevis nedskrivninger i % av brutto utlån inkl volum solgt til SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt



IFRS 9 «Finansielle instrumenter» skal erstatte dagens IAS 39 «Finansielle instrumenter, innregning og måling» fra 1.1.2018. Dette vil blant annet påvirke måten konsernet skal vurdere behovet for tapsnedskrivninger på. Etter dagens regler under IAS 39 skal nedskrivninger for tap bare finne sted når det er objektive bevis for at en tapshendelse har inntruffet etter første gangs balanseføring. Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene derimot innregnes basert på forventet kreditttap (ECL). SpareBank 1 SR-Bank har siden 2016 jobbet med modellverk og tilpasninger til nytt regelverk. Arbeidet vil fortsette gjennom 2017. Basert på en foreløpig gjennomgang forventes det ikke vesentlige effekter knyttet til overgang til IFRS 9. Effekten på kapitaldekningen vil i følge våre foreløpige beregninger være begrenset eller ikke-eksisterende som følge av fradragsbestemmelsene knyttet til regulatorisk forventet tap, da konsernets samlede nedskrivninger i henhold til IFRS 9 er lavere enn disse. Med bakgrunn i dette ser derfor ikke SpareBank 1 SR-Bank behov for en 5-årig implementeringsperiode slik kapitaldekningsregelverket åpner for.

For nærmere informasjon om implementering av IFRS 9 vises det til note 1 i kvartalsregnskapet og til note 42 i konsernets årsregnskap for 2016.

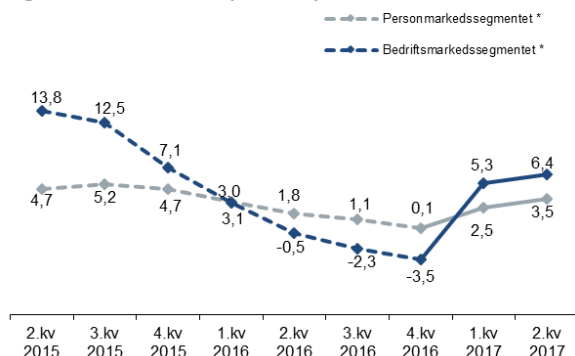
Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 165,0 mrd kroner (156,7 mrd kroner) ved utgangen av 2. kvartal 2017. Inkludert utlån på totalt 19,4 mrd kroner (26,7 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1

Næringskreditt, utgjorde brutto utlån 184,3 mrd kroner (183,4 mrd kroner) ved utgangen av 2. kvartal 2017. Brutto utlånsvekst inkludert kredittforetakene siste 12 måneder var 0,5 % (1,1 %), mens utlånsvekst 1. halvår 2017 var 1,1 % (-0,25 %).

Utlån til personmarkedet utgjorde 63,2 % (62,8 %) av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt) ved utgangen av 2. kvartal 2017.

Fig. 4 Utlånsvekst % (12 mnd)



* Volum fra SR-Finans er etter fusjonen med morbank 1. januar 2017 inkludert i tallene fra og med 1. kvartal 2017. Dette gir brudd i historikk.

Konsernets samlede utlånseksponering på 184,3 mrd kroner (183,4 mrd kroner) hadde en overvekt av engasjementer med misligholdssannsynlighet lavere enn 0,5 %. Disse engasjementene utgjorde 61,3 % (60,6 %) av porteføljen. Den totale utlånsporteføljen bestod hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjorde 68,9 % (68,8 %) av utlånseksponeringen, og 98,5 % (98,6 %) av antall kunder. En andel på 18,0 % (18,4 %) av den totale utlånseksponeringen var mot kunder som hadde engasjementer over 100 mill kroner.

Innskudd fra kunder økte med 11,3 % (-1,3 %) det siste året til 99,8 mrd kroner (89,6 mrd kroner). Økte innskudd kom primært som følge av større innskudd fra kunder i offentlig sektor. Ved utgangen av 2. kvartal 2017 utgjorde innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor 54,4 % (50,2 %) av konsernets kundeinnskudd. Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 60,5 % (57,2 %) ved utgangen av 2. kvartal 2017.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd, har også konsernet kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter. Disse økte til 19,6 mrd kroner

(16,4 mrd kroner) ved utgangen av 2. kvartal 2017. Forvaltningen skjer hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS.

Forretningsområdene

Den finansielle styringen i SpareBank 1 SR-Bank er basert på ulike forretningsområder, som er definert ut fra distribusjonsform, produkter og kunder. Rapporteringsformatet tar utgangspunkt i eiendelens risiko og avkastningsprofil og er delt opp i personmarked (inkluderer selvstendig næringsdrivende og landbruk), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning. I personmarkedsdivisjonens resultat og balanseposter er tall fra SR-Boligkreditt konsolidert inn.

SR-Finans ble fusjonert inn i morbank med virkning fra 1. januar 2017 og inngår i divisjonenes resultat og balanser fra og med samme dato. I kommentarene nedenfor er sammenligning mot fjoråret basert på historiske regnskap før fusjonen. Segmentnoten (note 12) er omarbeidet og har sammenlignbare tall hvor resultat og balanser fra SR-Finans er inkludert i divisjonenes resultat og balanser fra 1. januar 2016.

Personmarkedsdivisjonen³

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån økte i 1. halvår 2017 til 772 mill kroner (644 mill kroner). Resultatet ble 128 mill kroner høyere enn samme periode i fjor, og skyldes fusjon med SR-Finans, høyere rentemargin, samt økte provisjonsinntekter. Fusjonen innebar en overføring av bil- og forbrukslån til divisjonen, samt ansatte knyttet til personmarkedet i SR-Finans. Kostnadene økte med 29 mill kroner (11,7 %) fra 1. halvår 2016 til 1. halvår 2017, blant annet som følge av 5 % finansskatt, fusjon og økt markedsaktivitet.

Provisjonsinntekter, eksklusiv provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt, økte med 4 % i 1. halvår 2017, hvor veksten var størst innen betalingsformidling, forsikring, samt sparing og plassering.

I 2. kvartal 2017 økte totalt antall salg med 10 % fra samme periode ifjor, mens i de digitale kanaler økte salget med 32 %. Fortsatt skjer over halvparten av salget i kontorene, hvor rådgiving knyttet til lån, personlig økonomi, samt etablering av kundeforhold er de viktigste tjenestene.

finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres på konsernivå.

³ Mellomregningsrenter for Personmarkedsdivisjonen og Bedriftsmarkedsdivisjonen fastsettes med basis i en forventet observerbar markedsrente (NIBOR) med tillegg for forventede merkostnader knyttet til konsernets langsiktige finansiering (kredittpremie). Avvik mellom konsernets faktiske

Et bedre arbeidsmarked og boligmarked i Rogaland og på Agder medførte økt etterspørsel etter boliglån. Utlånsveksten siste 12 måneder var ved utgangen av 2. kvartal 2017 på 3,6 % inkludert overført volum fra SR-Finans. Eksklusiv effekt av fusjonen var 12 måneders utlånsvekst 1,7 %. Innskuddsveksten var 1,9 % siste 12 måneder. Konsernet forventer økt etterspørsel etter boliglån som følge av økt optimisme i næringslivet. Nedskrivningene var lave i kvartalet og andelen misligholdte lån over 30 dager var 0,52 % (0,26 %) av totale utlån pr 2. kvartal 2017. Økningen skyldes at misligholdte lån overført fra SR-Finans inngår i personmarkedsdivisjonens portefølje fra 1. kvartal 2017.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god med lav tapsrisiko. Andelen utlåns-eksponering (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt og SR-Boligkreditt) innenfor 85 % belåningsgrad utgjorde 90,2 % (90,2 %) ved utgangen av 2. kvartal 2017. IRB-risikovektene på boliglån var 21,7 % (22,5 %) ved utgangen av kvartalet, og reflekterte en solid og stabil portefølje.

Bedriftsmarkedsdivisjonen ³

Fra 1. januar 2017 inngår næringslivskundene i tidligere SpareBank 1 SR-Finans som en del av Bedriftsmarkedsdivisjonen. Ansatte i SR-Finans som var knyttet til bedriftsmarkedet ble på samme tidspunkt overført til bedriftsmarkedsdivisjonen i morbank.

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 765 mill kroner (708 mill kroner) i 1. halvår 2017, 57 mill kroner høyere enn samme periode i fjor. Økt resultat skyldes blant annet fusjon med SR-Finans, samt økte marginer. Kostnadene økte med 19 mill kroner fra 1. halvår 2016 til 1. halvår 2017, hovedsakelig som følge av økt antall ansatte som følge av fusjonen, 5 % finansskatt fra 1. januar 2017, samt økte driftskostnader relatert til SR-Finans.

Divisjonens utlånsvekst, inkludert overført volum fra SR-Finans ble 9,3 % isolert for 1. halvår 2017. Eksklusiv effekt av fusjonen ble utlånsveksten 0,9 % i 1. halvår 2017. Lavere investeringsaktivitet i kundeporteføljen har medført negativ utlånsvekst, eksklusiv fusjonseffekten, med 0,7 % siste 12 måneder.

Divisjonens innskudd har økt med 24,8 % de siste 12 måneder, og innskuddene økte med 27,1 % i 1. halvår

2017. Økte innskudd kommer primært som følge av økte innskudd fra nye kunder i offentlig sektor.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Andel engasjement med misligholds-sannsynlighet lavere enn 2,5 % gjennom en full tapssyklus utgjorde 77,7 % (76,5 %) av porteføljen ved utgangen av 2. kvartal 2017. Porteføljen innen eiendomssektoren representerte konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjorde 15,2 % (15,1 %) av samlet utlånseksponering inkludert personmarkeds-kunder. En vesentlig del av denne porteføljen var finansiering av næringseiendom for utleie. Denne porteføljen preges av langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere.

Det ble resultatført netto individuelle nedskrivninger på 277 mill kroner og 2 mill kroner i økte gruppevisse nedskrivninger i 1. halvår 2017, sammenlignet med 309 mill kroner i individuelle nedskrivninger og 88 mill kroner i gruppevisse nedskrivninger i 1. halvår 2016. Divisjonens ordinære resultat før skatt ble 175 mill kroner høyere enn tilsvarende periode i fjor.

Balansert og lønnsom volumvekst, gode kunderelasjoner, og et godt utviklet produktspekter er prioriterte områder for divisjonen, sammen med tett oppfølging knyttet til utvikling av risiko i porteføljen.

Kapitalmarkedsdivisjonen ⁴

Verdipapirvirksomheten er organisert under merkenavnet SR-Bank Markets og omfatter kunde- og egenhandel med renter, valuta og aksjer, analyse og Corporate Finance-tjenester.

SR-Bank Markets' driftsresultat før skatt ble 44 mill kroner i 1. halvår 2017, en økning på 39 mill kroner fra samme periode i fjor. Inntektene som genereres blir inntektsført i de forretningsområder hvor kundene ligger, primært i bedriftsmarkedsdivisjonen.

Før allokering av kundeinntekter til øvrige forretningsområder, oppnådde SR-Bank Markets driftsinntekter på 106 mill kroner i 1. halvår 2017. Dette var en økning på 41 mill kroner fra samme periode i fjor, og skyldes hovedsakelig verdiøkning på bankens obligasjonsportefølje i 1. halvår 2017. Inntekter fra omsetning av aksjer og obligasjoner har vært relativt stabile sammenlignet med 1. halvår 2016. Corporate Finance har ferdigstilt flere prosjekt i 1. halvår 2017.

⁴ Kapitalmarkedsdivisjonen betjener kunder i hele konsernet, og kundeinntektene inntektsføres i sin helhet i det forretningsområdet som kunden tilhører.

Resultat før skatt og før allokering av kundeinntekter ble 69 mill kroner i 1. halvår 2017, en økning på 45 mill kroner fra 1. halvår 2016.

Datterselskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i 1. halvår 2017 på 21,1 mill kroner (12,9 mill kroner). Resultatforbedringen skyldes i hovedsak bedret boligmarked i Stavangerregionen, med økt antall omsetninger i 1. halvår 2017 sammenlignet med samme periode i fjor.

I 1. halvår 2017 ble det formidlet 3.519 (3.060) eiendommer til en samlet verdi på 10,7 mrd kroner. Tilgangen på nye oppdrag har vært god, og var totalt 12 % høyere enn ved samme periode i fjor.

Det har vært, og er fremdeles, betydelige forskjeller i de regionale markedene både med hensyn til prisutvikling og omsetningstider. I Bergen var boligmarkedet fremdeles godt, med omsetningstider på omlag 20 dager og en avtagende prisstigning siste 12 måneder (1,1 %). I Stavangerregionen var boligmarkedet i 1. halvår 2017 positivt med sterk økning i antall omsetninger. Fallet i boligprisene ser ut til å ha stoppet opp, og siste 12 måneder steg prisene med i overkant av 1 %. Omsetningstiden er redusert og er nå ca. 50 dager (over 60 dager ved samme tid i fjor). Til sammenligning var 12 måneders prisfall ved utgangen av juni 2016 på 7,2 %. I Kristiansand er boligmarkedet stabilt godt, og prisene økte med 1,2 % siste 12 måneder. Omsetningstiden er synkende og er nå ca. 50 dager.

Totalmarkedet har økt i alle fire fylker som selskapet opererer i. I forhold til 1. halvår 2016 er antall formidlinger av brukte boliger og fritidshus økt med 6,8 % så langt i 2017. Økningen var størst i Rogaland med ca 14,6 %.

Tilbudet av nye boliger er godt, og omsetningen i Rogaland er i betydelig bedring. I Kristiansand og Bergen er salget av nye boliger jevnt godt. Markedet for nye boliger har bedret seg i 1. halvår 2017, og denne utviklingen ventes å fortsette utover høsten i 2017.

Innenfor næringseiendom var tilgangen på lokaler både for utleie og salg god. Ledighetsgraden på kontorlokaler har i Stavangerregionen stabilisert seg i 2. kvartal 2017. Det er økt aktivitet i leiemarkedet, og stadig flere leietakere søker nye lokaler tilpasset forventet aktivitetsnivå framover. I Bergen er

aktiviteten fremdeles god innenfor både utleie og salg av næringseiendom, og selskapet har etablert seg som en ledende aktør innenfor næringsmegling i Bergensområdet.

Selskapet forventer en fortsatt økende aktivitet i boligmarkedet i vårt markedsområde i 2. halvår 2017. I Hordaland forventes det fortsatt høy aktivitet i markedet, mens boligmarkedet i Agder-fylkene forventes å være på samme stabile nivå. I Rogaland forventes det at den positive utviklingen i boligmarkedet fortsetter ut året, med flere omsatte boliger, raskere omsetning og svakt stigende priser.

SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS

SpareBank 1 Regnskapshuset SR oppnådde i 1. halvår 2017 et resultat før skatt på 5,2 mill kroner (4,5 mill kroner). I resultatet inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 0,9 mill kroner (0,8 mill kroner).

Selskapet ble etablert i 2015 og har siden oppstarten vokst fra 0 til ca 100 mill kroner i årlig omsetning. Selskapet har ved utgangen av 2. kvartal 2017 syv kontor, fire i Rogaland og tre i Bergen, samt i overkant av 1.600 kunder.

Regnskapshuset har siden oppstart fått en solid markedsposisjon i Rogaland og Hordaland og opplever god tilførsel av nye kunder som ønsker bistand til moderne og effektiv regnskapsføring. Kundene etterspør skybaserte og automatiserte tjenester og selskapet vil fremover tilby skreddersydde IT løsninger for kundene, uavhengig av bransje/størrelse. Samtidig bruker selskapet nå mye ressurser på robotisering av arbeidsprosesser og vil foruten bruk av egne ressurser kapitalisere på den kompetansen SpareBank 1 SR-Bank har som ledende aktør på dette området. Nye forretningsområder innenfor rådgiving og lønn/HR er under oppbygging da selskapet opplever en stor etterspørsel etter denne type tjenester.

SR-Forvaltning AS

SR-Forvaltning har konsesjon for aktiv forvaltning og verdipapirfondsforvaltning. Forvaltningsselskapet har tre verdipapirfond; SR-Utbytte, SR-Kombinasjon og SR-Rente, som ble lansert for ca 4 år siden. Selskapet forvalter i tillegg diskresjonære porteføljer for SpareBank 1 SR-Bank's pensjonskasse, samt for eksterne kunder under diskresjonære mandat. Den eksterne kundebasen består av pensjonskasser, offentlige og private virksomheter, samt formuende privatpersoner. Selskapet har siden oppstarten i 1999 gitt god langsiktig risikostyrt avkastning for sine kunder, både absolutt og relativt.

Resultat før skatt for 1. halvår 2017 ble 16,9 mill kroner (14,9 mill kroner). Selskapet opplevde god kundetilvekst i kvartalet, særlig for diskresjonære mandat. Kapital under forvaltning var ved utgangen av 2. kvartal 2017 10,6 mrd kroner (9,0 mrd kroner). For 1. halvår 2017 gav aksjefondet SR-Utbytte 9,60 % avkastning (referanse 5,04 %), rentefondet SR-Rente gav en avkastning på 4,33 % (referanse 0,37 %), og kombinasjonsfondet SR-Kombinasjon gav 6,97 %, som var 4,28 %-poeng bedre enn respektive referanse som var 2,69 %.

SR-Forvaltnings investeringsfilosofi er langsiktig og verdiorientert. Selskapets investeringer skjer hovedsakelig i selskaper der aksjekursen er lav i forhold til bokførte verdier og inntjening, og som betaler solide utbytter.

SR-Boligkreditt AS

SR-Boligkreditt er et heleid datterselskap som ble etablert i 2015. Selskapets formål er å kjøpe boliglån av SpareBank 1 SR-Bank og finansierer dette ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Gjennom SR-Boligkreditt kan SpareBank 1 SR-Bank diversifisere og optimalisere sin funding. Moody's har gitt sin beste rating, Aaa til SR-Boligkreditt.

Ved utgangen av 2. kvartal 2017 har selskapet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) pålydende 34,1 mrd kroner (21,6 mrd kroner), og kjøpt lån for 35,6 mrd kroner (21,6 mrd kroner) av SpareBank 1 SR-Bank.

SR-Boligkreditt oppnådde i 1. halvår 2017 et resultat før skatt på 66,5 mill kroner (72,2 mill kroner). Lavere resultat skyldes negative effekter av basisswapper som ble -87,4 mill kroner i 1. halvår 2017 mot positive effekter av basisswapper i 1. halvår 2016 på 17,3 mill kroner. Netto renteinntekter økte i samme periode med 88,3 mill kroner og skyldes økning i boliglån kjøpt av SpareBank 1 SR-Bank. Økning i netto renteinntekter må derfor sees i sammenheng med utvikling av netto renteinntekter i personmarkedsdivisjonen i SpareBank 1 SR-Bank.

Tilknyttede selskap

SpareBank 1-alliansen

SpareBank 1-alliansen er Norges nest største finansgruppering, og er et bank- og produksamarbeid der SpareBank 1-bankene i Norge samarbeider slik at bankene forblir sterke og selvstendige. Hensikten med alliansesamarbeidet er å anskaffe og levere konkurransedyktige, finansielle tjenester og produkter, samt å ta ut stordriftsfordeler i form av

lavere kostnader og/eller høyere kvalitet. Alliansesamarbeidet drives gjennom eierskap og deltakelse i SpareBank 1 Banksamarbeidet DA, mens utvikling og drift av produkselskaper er organisert gjennom bankenes eierskap i holdingselskapet SpareBank 1 Gruppen AS.

SpareBank 1 Gruppen AS

SpareBank 1 Gruppen eier 100 % av aksjene i SpareBank 1 Forsikring AS, SpareBank 1 Skadeforsikring AS, ODIN Forvaltning AS, SpareBank 1 Medlemskort AS, SpareBank 1 Gruppen Finans AS og Conecto AS. SpareBank 1 SR-Bank sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen var ved utgangen av 2. kvartal 2017 på 19,5 %.

SpareBank 1 Gruppen oppnådde i 1. halvår 2017 et resultat før skatt på 904 mill kroner (912 mill kroner). Resultatet kom primært fra skadeforsikring som bedret både forsikringsresultatet og fikk høyere netto finansinntekter. Underliggende drift i de øvrige selskap i SpareBank 1 Gruppen var stabilt god.

SpareBank 1 Banksamarbeidet DA

SpareBank 1 Banksamarbeidet DA er ansvarlig for samarbeidsprosesser og leveranse av tjenester til SpareBank 1-alliansen og utvikler og leverer blant annet felles IT/mobilløsninger, merkevare- og markedsføringskonsepter, forretningskonsepter, produkter og tjenester, kompetanse, analyser, prosesser, beste-praksis-løsninger og innkjøp. SpareBank 1 SR-Bank sin eierandel i SpareBank 1 Banksamarbeidet var ved utgangen av 2. kvartal 2017 på 17,7 %.

SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS

SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt har konsesjoner som kredittforetak og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i henholdsvis boliglåns- og næringsseidomsporteføljer kjøpt av eierbankene. Selskapene eies av banker i SpareBank 1-alliansen og bidrar til å sikre eierbankene tilgang til stabil og langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser.

SpareBank 1 Boligkreditt oppnådde i 1. halvår 2017 et resultat før skatt på -260 mill kroner (126 mill kroner). Årsaken til det negative resultatet skyldes primært effekter av basisswapper som ble redusert med 389 mill kroner fra 53 mill kroner i 1. halvår 2016 til -336 mill kroner i 1. halvår 2017. Ved utgangen av 2. kvartal 2017 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 173,6 mrd kroner (172,6 mrd kroner), hvorav 18,8 mrd kroner (26,2 mrd kroner) var boliglån kjøpt fra

SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet var 13,9 % ved utgangen av 2. kvartal 2017. Ved samme tidspunkt utgjorde bankens andel av utlånsporteføljen i Sparebank 1 Boligkreditt 10,9 %. Eierandelen oppdateres normalt årlig i samsvar med andel solgt volum ved hvert årsskifte.

SpareBank 1 Næringskreditt oppnådde i 1. halvår 2017 et resultat før skatt på 48 mill kroner (58 mill kroner). Ved utgangen av 2. kvartal 2017 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 10,2 mrd kroner (12,9 mrd kroner), hvorav 0,5 mrd kroner (0,5 mrd kroner) var lån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet var 21,9 % ved utgangen av 2. kvartal 2017.

BN Bank ASA

BN Bank er en landsdekkende bank med hovedkontor i Trondheim. Banken eies av banker i SpareBank 1-alliansen, hvor SpareBank 1 SR-Bank eier 23,5 %. BN Bank oppnådde i 1. halvår 2017 et resultat før skatt på 188,9 mill kroner (200,5 mill kroner). Redusert resultat skyldes blant annet lavere mottatt utbytte i 2017, samt økte markedsføringskostnader og personalkostnader som følge av overgang til ny pensjonsordning.

SpareBank 1 Kredittkort AS

SpareBank 1 Kredittkort er eid av SpareBank 1 Bankene, hvor SpareBank 1 SR-Bank eier 17,9 %. Selskapet er leverandør av kredittkortløsninger til SpareBank 1 banken, og oppnådde i 1. halvår 2017 et resultat før skatt på 52 mill kroner (104 mill kroner). Redusert resultat kom som en kombinasjon av reduserte transaksjonsinntekter og økte transaksjonskostnader som følge av ny EU interchange avtale, samt økte kostnader i forbindelse med overtakelse av LO-porteføljen.

SpareBank 1 Mobilbetaling AS

SpareBank 1 Mobilbetaling er eid av SpareBank 1 Bankene, hvor SpareBank 1 SR-Bank eier 19,7 %. Selskapet står blant annet bak den mobile betalingsløsningen mCASH.

Den 13. februar 2017 ble det offentliggjort at SpareBank 1 bankene, sammen med over 100 andre norske banker, hadde inngått en intensjonsavtale om å gå inn på eiersiden i Vipps, DNB sin mobile betalingsløsning. SpareBank 1 vil når dette gjennomføres bli den nest største eieren i Vipps, etter

DNB. Selskapet vil bygge videre på den kompetansen som er skapt både i Vipps og mCASH. Gjennom dette samarbeidet vil Sparebank 1 stå bedre rustet i markedet for mobile betalingsløsninger i konkurranse med store internasjonal aktører. Konkurransetilsynet godkjente sammenslåing av Vipps og mCASH den 17. mars 2017, og det er forventet at transaksjonen gjennomføres i løpet av 3. kvartal 2017. Fra og med 1. september 2017 vil det ikke lengre være mulig å benytte mCASH.

SpareBank 1 Mobilbetaling fikk i 1. halvår 2017 et resultat før skatt på -34,4 mill kroner (-63,2 mill kroner). Underskuddet skyldes driftskostnader og utgiftsførte investeringskostnader.

Kapitalanskaffelse og likviditet

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 2. kvartal 2017 meget god likviditet og legger til grunn fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser. Konsernet tilstreber en jevn forfallsstruktur på innlån og vektlegger gode relasjoner til norske og internasjonale investorer og banker. Likviditetsbufferen⁵ var 35,9 mrd kroner ved utgangen av 2. kvartal 2017, og dekker normal drift i 38 måneder med stengte markeder. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 6,5 mrd kroner. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 16,3 mrd kroner i boliglån klaggjort for OMF-finansiering.

Konsernets likviditetssituasjon er meget god, og konsernet har det siste året videreført en høy andel langsiktig finansiering. Finanstilsynets likviditetsindikator⁶ var ved utgangen av 2. kvartal 2017 118,1 % (108,3 %) for morbanken og 116,0 % (108,3 %) på konsolidert basis.

Kapitaldekning

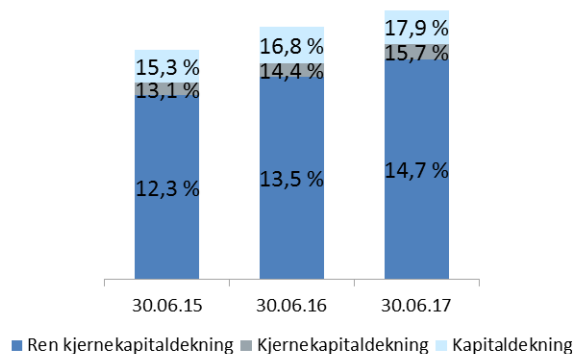
Ved utgangen av 2. kvartal 2017 var ren kjernekapitaldekning 14,7 %, en økning fra 13,5 % på samme tidspunkt i 2016.

SpareBank 1 SR-Bank hadde en eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt på 13,9 % ved utgangen av 2. kvartal 2017 samtidig som andelen boliglån solgt til selskapet utgjorde 10,9 %. Eierandelen oppdateres normalt årlig i samsvar med andel solgt volum ved hvert årsskifte, og en tilsvarende oppdatering ville pr 2. kvartal 2017 utgjort en økning i ren kjernekapitaldekning på 0,25 %-poeng.

⁵ Likviditetsbuffer: kontanter, korte plasseringer og trekkrettigheter i Norges Bank (obligasjoner inkl OMF). Forutsatt uendrede innskudd og utlån, og ingen nye innlån i perioden.

⁶ Andel illikvide eiendeler finansiert med gjeld med løpetid over 1 år.

Fig. 5 Kapitaldekning



Alle kapitaldekningstall er basert på overgangsregelen ("Basel I-gulvet") som sier at kapitalkravet ved bruk av interne metoder ikke kan bli mindre enn 80 % av kapitalkravet etter Basel I-regelverket

Pilar 2 –påslaget er et institusjonsspesifikt påslag med formål å skape sikkerhet for at norske banker har tilstrekkelig kapital til å dekke risikoen forbundet med virksomheten også utover de risikoene som inngår i det regulatoriske minimumskravet. Finanstilsynet har i sin vurdering gitt konsernet et individuelt Pilar 2 - påslag på 2,0 %.

Samlet krav for SpareBank 1 SR Bank til ren kjernekapitaldekning inkludert motsyklisk kapitalbuffer og Pilar 2 påslag var pr 30.06.2017 13,5 %. Kravet oppfylles med god margin. Banker klassifisert som systemviktige finansinstitusjoner pålegges i tillegg ett særskilt kapitalbufferkrav. SpareBank 1 SR-Bank er ikke definert som systemviktig finansinstitusjon.

I Norge blir det krevd en motsyklisk kapitalbuffer i intervallet 0 - 2,5 % i form av ren kjernekapital. Formålet med motsyklisk kapitalbuffer er å gjøre bankene mer solide og robuste overfor utlånstap. Kapitalbufferkravet var 1,5 %-poeng pr 30.06.2017. Finansdepartementet har besluttet å øke kravet til 2,0 %-poeng fra 31.12.2017. Det samlede minstekravet til ren kjernekapital vil dermed øke til 14,0 % ved utgangen av 2017.

SpareBank 1 SR-Bank har som mål å oppnå ren kjernekapitaldekning på 15,0 %, som inkluderer management buffer på 1-% poeng, innen utgangen av 2017. Målet skal nås gjennom god lønnsomhet.

Kjernekapitaldekningen ble 15,7 % (14,4 %), mens totalkapitaldekningen økte til 17,9 % fra 16,8 %, godt innenfor kravet til kapitaldekning på 17,0 %.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var kroner 71,50 ved utgangen av 2. kvartal 2017. Dette var en oppgang på 14,8 % fra utgangen av 1. kvartal 2017, korrigert for utbetalt utbytte. Hovedindeksen på Oslo Børs steg i samme periode med 1,6 %. Omsetningen av SRBANK i 2. kvartal 2017 tilsvarte 8,6 % (2,5 %) av antall utestående aksjer. Den 1. juni 2017 ble SR-Bank aksjen inkludert i hovedindeksen på Oslo Børs, og dette vil kunne medføre økt omsetning av aksjen fremover.

Det var 10.579 (9.820) aksjonærer ved utgangen av 2. kvartal 2017. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 20,7 % (16,5 %), mens 46,2 % (50,0 %) var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 55,1 % (62,4 %). Bankens egenbeholdning utgjorde 206.757 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,7 % (1,9 %).

Tabellen nedenfor viser de 20 største aksjonærene pr 30. juni 2017:

Tabell 2, 20 største aksjonærer

	Antall aksjer (1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419	28,3 %
Folketrygdfondet	12.978	5,1 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	7.738	3,0 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.227	2,4 %
Vpf Nordea Norge Verdi	6.058	2,4 %
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	4.274	1,7 %
Odin Norge	4.121	1,6 %
Danske Invest Norske Instit. II	3.595	1,4 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.737	1,1 %
Pareto Aksje Norge	2.703	1,1 %
Clipper AS	2.565	1,0 %
KLP Aksjenorge Indeks	1.895	0,7 %
JPMorgan Chase Bank, U.S.A.	1.880	0,7 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.817	0,7 %
KAS Bank NV, Nederland	1.805	0,7 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	1.684	0,7 %
Vpf Nordea Norge Avkastning	1.664	0,7 %
Westco	1.659	0,6 %
Pareto AS	1.641	0,6 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	1.521	0,6 %
Sum 20 største	140.981	55,1 %

Regnskapsprinsipper

Det vises til note 1 for nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper i selskaps- og konsernregnskapet. Konsernet følger de samme regnskapsprinsipper i delårsregnskapene som i årsregnskapet.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 30.06.2017 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Utsikter

Det forventes moderat til økende vekst i verdensøkonomien i 2. halvdel av 2017. Veksten i norsk økonomi viser tegn til bedring, men vil fortsatt være preget av varierende aktivitet i oljerelatert virksomhet. Oljeinvesteringene ble redusert med 16 prosent i 2016 sammenlignet med året før. I 2017 forventer Oljedirektoratet en ytterligere reduksjon i investeringene i petroleumssektoren på om lag 10 prosent i forhold til 2016, men disse anslagene er den siste tiden revidert i en mer positiv retning.

Det samlede aktivitetsnivået i Rogaland vil være avdempet i 2017, men forventes å tas opp i årene fremover. Både oljeselskap og leverandørindustrien har rasjonalisert driften og redusert kostnadene for å tilpasse seg et nytt omsetningsnivå. Dette påvirker det samlede aktivitetsnivået. Eksportrettede næringer opplever fremgang som følge av en svak norsk krone og økt konkurransekraft. Bygg- og anleggsbransjen er positivt påvirket av et lokalt boligmarked i bedring, og det forventes moderat til økende aktivitet innen denne sektoren fremover. I Hordaland og Agder forventes det fortsatt stabil og god aktivitet innen de fleste sektorer.

Samtidig som forventningene tilsier lav til moderat vekst, har første halvdel av 2017 vært preget av betydelig større optimisme enn i 2016. Arbeidsledigheten i Norge har blitt gradvis redusert i 1. halvår 2017 og ble 2,8 % i juli 2017. I Rogaland ble ledigheten redusert fra 4,6 % for ett år siden til 4,0 % pr juli 2017. Ledigheten ble også redusert i både Hordaland og Agder. EiendomsMegler 1 melder om økt aktivitet i boligmarkedet i Stavangerregionen og mens 12 måneders prisvekst på boliger i Norge totalt ble redusert fra 12,8 % pr desember 2016 til 4,8 % pr juli 2017, har prisnedgangen i Stavanger snudd fra -2,6 % pr desember 2016 til 1,3 % vekst pr juli 2017. Det forventes at prisfallet som Rogaland har opplevd i

boligmarkedet de siste 1-2 årene nå er over, og at vi vil se en moderat bedring fremover. Det forventes videre høy aktivitet i Hordaland og stabilt nivå i Agderfylkene. Utlånsvolumene forventes å øke moderat med 2-4 % i 2017, hvor utlån til personkunder forventes å øke mest.

Konsernets langsiktige mål for egenkapitalavkastning er minimum 12 %. Konsernet har videre en målsetting om ren kjernekapitaldekning på 15 % innen utgangen av 2017. SpareBank 1 SR-Bank er et solid og lønnsomt konsern, og har de senere år styrket sin soliditet i tråd med myndighetenes krav. Dette er oppnådd gjennom inntjening fra en forretningsmodell med god bredde i inntekter og effektiv drift.

Det er i konsernets prognoser tatt høyde for at konsernet i 2017 vil måtte ta nødvendige nedskrivninger som overstiger gjennomsnittet i en konjunktursyklus. Noen av bankens kunder innenfor oljeindustrien opplever et vedvarende krevende marked. Samtidig har makro-økonomiske indikatorer som blant annet arbeidsledighet og boligpriser utviklet seg bedre enn tidligere antatt. Med bakgrunn i dette forventes et nedskrivningsbehov for 2017 på 500 – 700 mill kroner. Dette er litt lavere enn estimatene gitt ved starten på 2017. Styret understreker at det er knyttet usikkerhet til alle vurderinger av fremtidige forhold.

Konsernet investerer i ny teknologi for å øke effektiviteten ytterligere, gi enda bedre kundeopplevelser og øke salget. Resultatet av denne satsingen er blant annet tilbud av nye betalingstjenester gjennom Vipps, økt tilgjengelighet og servicegrad gjennom utvikling av egen «chat robot» og første bank i Norge med digital løsning for samtykkebasert lånesøknad. Dette skal sammen med kundevekst, riktig risikoprising av utlån og kostnadskontroll sikre konsernet konkurranseevne fremover.

Stavanger, 8. august 2017
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

Resultatregnskap

Morbank					Note	Konsern				
2. kv. 2016	2. kv. 2016	2. kv. 2017	01.01.16 - 30.06.16	01.01.17 - 30.06.17		01.01.17 - 30.06.17	01.01.16 - 30.06.16	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
Resultatregnskap (i mill kr)										
4.868	1.213	1.216	2.464	2.425	Renteinntekter	2.829	2.779	1.437	1.379	5.563
2.407	603	524	1.251	1.062	Rentekostnader	1.306	1.370	653	668	2.692
2.461	610	692	1.213	1.363	Netto renteinntekter	1.523	1.409	784	711	2.871
1.054	265	262	534	517	Provisjonsinntekter	806	774	417	405	1.511
68	15	18	33	36	Provisjonskostnader	38	36	19	17	72
5	1	2	3	3	Andre driftsinntekter	3	3	2	1	4
991	251	246	504	484	Netto provisjons- og andre inntekter	771	741	400	389	1.443
109	97	4	105	9	Utbytte	9	105	4	97	110
776	551	466	551	466	Inntekter fra eierinteresser	144	216	81	112	384
145	-21	89	-63	133	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	79	-37	58	-4	160
1.030	627	559	593	608	Netto inntekter fra finansielle investeringer	232	284	143	205	654
4.482	1.488	1.497	2.310	2.455	Sum netto inntekter	2.526	2.434	1.327	1.305	4.968
854	217	234	437	464	Personalkostnader	618	591	312	296	1.166
411	99	116	188	214	Administrasjonskostnader	239	216	127	114	464
269	65	64	130	135	Andre driftskostnader	210	199	109	104	402
1.534	381	414	755	813	Sum driftskostnader	1.067	1.006	548	514	2.032
2.948	1.107	1.083	1.555	1.642	Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.459	1.428	779	791	2.936
684	263	130	412	297	Nedskrivninger på utlån og garantier	299	455	131	305	778
2.264	844	953	1.143	1.345	Driftsresultat før skatt	1.160	973	648	486	2.158
343	64	117	142	215	Skattekostnad	243	181	134	80	403
1.921	780	836	1.001	1.130	Resultat etter skatt	917	792	514	406	1.755
Utvidet resultatregnskap										
-62	-76	9	-224	-44	Estimatavvik pensjoner	-44	-237	9	-80	-62
15	19	-2	56	11	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner	11	59	-2	20	15
-47	-57	7	-168	-33	Sum poster som ikke reklassifiseres over resultatet	-33	-178	7	-60	-47
-62	-61	0	-61	0	Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	-61	0	-61	-62
0	0	0	0	0	Andel av utvidet resultat i TS og FKV*	2	-40	0	-25	-7
-62	-61	0	-61	0	Sum poster som kan reklassifiseres over resultatet	2	-101	0	-86	-69
-109	-118	7	-229	-33	Periodens utvidede resultat	-31	-279	7	-146	-116
1.812	662	843	772	1.097	Totalresultat	886	513	521	260	1.639
Resultat pr aksje (konsern)						3,59	3,10	2,01	1,59	6,87

* TK-Till * TK-Tilknyttet selskap, FKV- Fellskontrollert virksomhet

Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.16	30.06.16	30.06.17		30.06.17	30.06.16	31.12.16
			Balanse (i mill kr)			
1.079	910	747	Kontanter og fordringer på sentralbanker	747	910	1.079
10.138	7.852	8.571	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8.335	2.188	4.334
120.252	127.317	127.308	Utlån til kunder	163.703	155.612	156.372
22.042	25.781	28.794	Sertifikater og obligasjoner	28.451	24.814	21.024
5.057	5.332	5.748	Finansielle derivater	5.354	5.056	4.315
433	355	326	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	528	535	596
22	22	22	Virksomhet som skal selges	22	22	22
2.884	3.216	2.894	Investering i eierinteresser	4.277	4.792	4.460
3.713	3.720	3.898	Investering i konsernselskap	0	0	0
698	1.930	758	Andre eiendeler	1.462	2.834	1.206
166.318	176.435	179.066	Sum eiendeler	212.879	196.763	193.408
3.231	5.193	3.791	Gjeld til kredittinstitusjoner	2.805	3.934	2.674
86.184	89.893	99.958	Innskudd fra kunder	99.758	89.633	85.914
52.987	56.217	49.304	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	83.222	76.830	79.183
2.711	3.719	4.128	Finansielle derivater	3.622	3.047	2.515
1.999	2.609	1.490	Annen gjeld	1.633	2.867	2.188
2.646	3.284	3.105	Ansvarlig lånekapital	3.105	3.284	2.646
149.758	160.915	161.776	Sum gjeld	194.145	179.595	175.120
6.394	6.394	6.394	Aksjekapital	6.394	6.394	6.394
1.587	1.587	1.587	Overkursfond	1.587	1.587	1.587
575	0	0	Avsatt utbytte	0	0	575
52	163	52	Fond for urealiserte gevinster	52	163	52
0	0	150	Hybrid kapital	150	0	0
7.952	6.375	7.977	Annen egenkapital	9.634	8.232	9.680
0	1.001	1.130	Periodens resultat	917	792	0
16.560	15.520	17.290	Sum egenkapital	18.734	17.168	18.288
166.318	176.435	179.066	Sum gjeld og egenkapital	212.879	196.763	193.408

Endring i egenkapital

Konsern (millioner kroner)	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2015	6.394	1.587		8.770	163	16.914
Resultat etter skatt				1.866	-111	1.755
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning				-47		-47
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				-62		-62
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap				-7		-7
Årets utvidede resultat				1.750	-111	1.639
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap				121		121
Utbytte år 2015, endelig besluttet i 2016				-384		-384
Omsetning egne aksjer				-2		-2
Transaksjoner med aksjonærene	0	0		-386	0	-386
Egenkapital 31.12.2016	6.394	1.587		10.255	52	18.288
Resultat etter skatt				917		917
Hybridkapital			150			150
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning				-33		-33
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				0		0
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap				2		2
Årets utvidede resultat				886	0	886
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap				-8		-8
Utbytte år 2016, endelig besluttet i 2017				-575		-575
Omsetning egne aksjer				-7		-7
Transaksjoner med aksjonærene	0	0		-582	0	-582
Egenkapital 30.06.2017	6.394	1.587	150	10.551	52	18.734

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Kontantstrømoppstilling	Konsern		
2016	01.01.16 - 30.06.16	01.01.17 - 30.06.17		01.01.17 - 30.06.17	01.01.16 - 30.06.16	2016
16.959	9.894	-4.727	Endring utlån til kunder	-4.810	-1.608	-2.448
4.256	2.156	2.194	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	2.601	2.528	5.095
-3.448	261	13.774	Endring innskudd fra kunder	13.844	189	-3.530
-839	-150	-156	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-159	-152	-835
-1.963	176	803	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	-5.194	-834	-1.837
-491	-246	-291	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	-394	-310	-629
-1.728	-5.467	-6.752	Endring sertifikater og obligasjoner	-7.408	-5.281	-1.510
443	210	196	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	197	209	422
991	413	382	Provisjonsinnbetalinger	668	649	1.445
60	66	-39	Kursgevinster ved omsetning trading	-48	63	59
-1.495	-405	-782	Utbetalinger til drift	-1.042	-518	-1.990
-544	-403	-621	Betalt skatt	-681	-462	-637
-481	1.661	-40	Andre tidsavgrensninger	-1.290	407	369
11.720	8.166	3.941	A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	-3.716	-5.120	-6.026
-85	-51	-20	Investering i varige driftsmidler	-74	-58	-167
0	0	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	0	0
-1.090	-750	-1.092	Langsiktige investeringer i aksjer	-57	-4	-168
368	0	301	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	118	8	376
886	105	476	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	352	8	681
79	-696	-335	B Netto likviditetsendring investering	339	-46	722
8.395	820	4.252	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11.437	13.988	29.255
-15.813	-7.121	-9.039	Tilbakebetaling - utstedte verdipapirer	-9.139	-7.561	-19.332
-835	-710	-509	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-610	-804	-1.075
0	0	630	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	630	0	0
-746	-159	-215	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	-215	-159	-746
-132	-35	-19	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-19	-35	-132
		150	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	150		
-384	-384	-512	Utbytte til aksjeeierne	-512	-384	-384
-9.515	-7.589	-5.262	C Netto likviditetsendring finansiering	1.722	5.045	7.586
2.284	-119	-1.656	A+B+C Netto endring likvider i perioden	-1.655	-121	2.282
1.109	1.109	3.393	Likviditetsbeholdning periodens start	3.393	1.111	1.111
3.393	990	1.737	Likviditetsbeholdning periodens slutt	1.738	990	3.393
			Likviditetsbeholdning spesifisert			
1.079	910	747	Kontanter og fordringer på sentralbanker	747	910	1.079
2.314	80	990	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	991	80	2.314
3.393	990	1.737	Likviditetsbeholdning	1.738	990	3.393

Likviditetsbeholdningen inkluderer kontanter og fordringer på sentralbanker, samt den del av sum innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner som gjelder rene plasseringer i kredittinstitusjoner. Kontantstrømanalysen viser hvordan henholdsvis morbank og konsern har fått tilført likvide midler og hvordan disse er brukt

Noter til regnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for Sparebank 1 SR-Bank ASA omfatter perioden 01.01. - 30.06.2017. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapene er ureviderte. Foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger.

Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2016.

Fusjon SpareBank 1 SR-Bank ASA og SpareBank 1 SR-Finans AS

Den 01.01.2017 fusjonerte SpareBank 1 SR-Bank ASA inn datterselskapet SpareBank 1 SR-Finans AS. For Konsernregnskapet betyr ikke fusjonen noe knyttet til sammenlignbare tall. For morbanken er det vurdert at regnskapet ikke omarbeides for 2016 da tallene er uvesentlige. Tall for morbank vil derfor ikke være direkte sammenlignbare for 2017 og 2016. For å reflektere ny rapporteringstruktur er note 12 Segmentrapportering omarbeidet og viser segment på konsernnivå også for 2016.

Anvendelse av IFRIC 21 for rapportering 1. halvår 2017

IFRIC 21 Avgifter fastsetter regnskapsføringen av en plikt til å betale en avgift som faller innenfor virkeområdet til IAS 37 Avsetninger. Fortolkningen omhandler hva den utløsende hendelsen er, som medfører at avgiften skal innregnes som en forpliktelse.

Det har vært en diskusjon etter innføring av standarden, om den årlige avgiften til Bankenes Sikringsfond for 2015 og 2016 skulle vært kostnadsført i sin helhet 1. kvartal. Finansdepartementet fastsatte den 19.09.2016 en ny forskrift ved utreden fra Bankenes Sikringsfond. Forskriften innebærer at banker ikke må regnskapsføre hele sikringsfondsavgiften i 1. kvartal, og trådte i kraft 01.01.2017. I påvente av Finanstilsynets forskrift videreførte SpareBank 1 SR-Bank i 2016 tidligere praksis ved at avgiften ble periodisert månedlig.

Nye standarder og fortolkninger som ennå ikke er tatt i bruk

En rekke nye standarder, endringer til standarder og fortolkninger er pliktige for fremtidige årsregnskap. Blant de som konsernet har valgt å ikke anvende tidlig, er de vesentligste standardene IFRS 9 "Finansielle instrumenter", IFRS 15 "Inntekter fra kundekontrakter" og IFRS 16 "Leieavtaler". Konsernet har startet arbeidet med forberedelse til implementering av IFRS 9 og konsekvensutredning av dette. I 2016 og i 1. halvår 2017 er det jobbet med modellverk samt avklaringer rundt verdsettelse, klassifisering mv. Arbeidet med modellverket samt kartlegging av de økonomiske konsekvensene fortsetter gjennom 2017 slik at konsernet vil være klare for implementering 01.01.2018. Det vises til note 42 IFRS 9 Finansielle instrumenter i årsregnskapet 2016. Konsernet har vurdert virkningen av IFRS 15 "Inntekter fra kundekontrakter" og IFRS 16 "Leieavtaler" og ser ikke at disse vil få vesentlige konsekvenser.

Det er ingen andre standarder eller fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å gi en vesentlig påvirkning på konsernets regnskap.

1.2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2016 er det redegjort nærmere for kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper i note 3.

Note 2 Resultatførte nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
01.01.16 -	01.01.17 -			01.01.17 -	01.01.16 -	
2016	30.06.16	30.06.17		30.06.17	30.06.16	2016
234	247	75	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	28	273	277
147	91	1	Periodens endring i gruppenedskrivninger	2	93	158
6	4	3	Amortisert kost	4	4	6
126	66	156	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	156	66	142
178	9	67	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	67	16	208
0	0	1	Periodens endring overtatte eiendeler	48	10	0
-7	-5	-6	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-6	-7	-13
684	412	297	Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	299	455	778

Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.16	30.06.16	30.06.17		30.06.17	30.06.16	31.12.16
288	288	522	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	521	318	318
0	0	74	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden SR-Finans	74	0	0
33	25	75	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	75	26	33
-46	-41	-31	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-77	-53	-51
380	331	189	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	189	367	443
-7	-2	-2	Økning amortisert kost	-2	-2	-7
-126	-66	-156	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	-156	-66	-141
522	535	671	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	624	591	595
304	75	223	Konstaterte tap i perioden	223	82	350

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.16	30.06.16	30.06.17		30.06.17	30.06.16	31.12.16
			Misligholdte utlån			
917	831	830	Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	830	872	1.070
231	242	213	Individuelle nedskrivninger	213	256	275
686	589	617	Netto misligholdte utlån	617	616	795
25 %	29 %	26 %	Avsetningsgrad	26 %	29 %	26 %
			Andre tapsutsatte engasjement			
1.069	1.139	1.535	Tapsutsatte engasjement (ikke mislighold)	1.393	1.235	1.141
291	293	458	Individuelle nedskrivninger	411	335	320
778	846	1.077	Netto andre tapsutsatte engasjement	982	900	821
27 %	26 %	30 %	Avsetningsgrad	30 %	27 %	28 %

Note 5 Andre eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.16	30.06.16	30.06.17		30.06.17	30.06.16	31.12.16
0	2	0	Immaterielle eiendeler	96	92	89
354	359	340	Varige driftsmidler	533	472	495
10	13	12	Oppførte ikke mottatte inntekter fra SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt	12	13	10
30	118	130	Forskuddsbetalte kostnader	133	123	32
9	0	0	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	0	0	9
200	100	200	Kapitalinnskudd SR-Pensjonskasse	200	100	200
46	1.261	5	Uoppgjorte handler	5	1.661	46
49	77	71	Andre eiendeler	483	373	325
698	1.930	758	Sum andre eiendeler	1.462	2.834	1.206

Note 6 Annen gjeld, garantier og andre forpliktelser

Morbank				Konsern		
31.12.16	30.06.16	30.06.17		30.06.17	30.06.16	31.12.16
			Annen gjeld			
202	184	200	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	272	259	283
315	554	364	Utsatt skatteforpliktelse	349	595	360
351	507	411	Pensjonsforpliktelser	428	546	378
88	76	48	Andre spesifiserte avsetninger	48	76	5
621	141	215	Betalbar skatt	239	175	681
146	811	27	Uoppgjorte handler	27	811	146
276	336	225	Annen gjeld	270	405	335
1.999	2.609	1.490	Sum annen gjeld	1.633	2.867	2.188
			Stilte garantier (avtalte garantibeløp)			
9.759	9.168	9.120	Garantier kunder	9.229	9.222	9.835
588	500	588	Garantier andre	588	500	588
10.347	9.668	9.708	Sum garantier	9.817	9.722	10.423
			Andre forpliktelser			
5.371	5.611	4.763	Ubenyttede kreditter til kredittinstitusjoner	0	0	0
19.154	18.566	18.910	Ubenyttede kreditter til kunder	21.967	19.801	21.037
1.558	2.199	5.118	Innvilgede lånetilsagn	5.118	2.298	1.650
23	15	18	Remburser	18	15	23
26.106	26.391	28.809	Sum andre forpliktelser	27.103	22.114	22.710

Note 7 *Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer*

Morbank				Konsern		
31.12.16	30.06.16	30.06.17		30.06.17	30.06.16	31.12.16
1.166	1.220	1.251	Jordbruk/skogbruk	1.251	1.221	1.166
460	338	666	Fiske/fiskeoppdrett	666	338	460
1.226	1.209	1.337	Bergverksdrift/utvinning	1.337	1.210	1.226
1.305	959	1.091	Industri	1.091	959	1.305
1.968	1.722	1.764	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.764	1.722	1.968
2.529	2.434	2.061	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.061	2.434	2.529
2.084	1.962	2.066	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	2.066	1.962	2.084
5.640	5.966	6.407	Eiendom	6.407	5.966	5.640
9.710	10.692	9.504	Tjenesteytende virksomhet	9.308	10.434	9.440
17.923	18.608	28.690	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	28.690	18.608	17.923
44.011	45.110	54.837	Sum næring	54.641	44.854	43.741
42.908	44.490	45.314	Personkunder	45.314	44.490	42.908
6	293	261	Opptjente renter næring og personkunder	257	289	6
-741	0	-454	Netto konsernkonti valuta	-454	0	-741
86.184	89.893	99.958	Innskudd fra kunder	99.758	89.633	85.914

Note 8 *Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer*

Morbank				Konsern		
31.12.16	30.06.16	30.06.17		30.06.17	30.06.16	31.12.16
4.199	4.126	4.510	Jordbruk/skogbruk	4.617	4.409	4.549
506	512	698	Fiske/fiskeoppdrett	698	705	755
4.535	5.488	4.940	Bergverksdrift/utvinning	4.942	5.739	4.780
2.320	2.622	3.363	Industri	3.369	3.240	2.914
2.808	2.806	3.324	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	3.417	3.527	3.533
2.358	2.520	2.902	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.990	2.992	2.885
9.189	8.798	9.951	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	10.006	9.326	9.766
27.115	26.999	27.621	Eiendom	27.624	27.102	27.269
6.318	6.152	7.509	Tjenesteytende virksomhet	7.531	8.254	8.441
1.749	1.687	1.973	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	1.973	1.854	1.898
61.097	61.710	66.791	Sum næring	67.167	67.148	66.790
60.523	65.966	61.906	Personkunder	97.853	88.945	91.171
132	362	114	Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	114	345	118
272	280	249	Opptjente renter næring og personkunder	278	300	301
-741	0	-454	Netto konsernkonti valuta	-454	0	-741
121.283	128.318	128.606	Brutto utlån	164.958	156.738	157.639
-434	-459	-624	- Individuelle nedskrivninger	-577	-514	-590
-597	-542	-674	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-678	-612	-676
120.252	127.317	127.308	Utlån til kunder	163.703	155.612	156.373

Note 9 Kapitaldekning

Finansdepartementet fastsatte 22. august 2014 endringer i forskrifter om kapitalkrav med virkning fra 30. september 2014. Endringene er en tilpasning til EUs nye kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak (CRD IV/CRR), og innebærer at minstekrav til ren kjernekapitaldekning er gradvis økt fram til 30. juni 2016.

Fra 30. juni 2016 var kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk buffer 1,5 prosent. Disse kravene var i tillegg til kravet om ren kjernekapitaldekning på 4,5 prosent, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital var 11,5 prosent fra 30. juni 2016. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et individuelt Pilar 2-krav på 2,0 prosent som ble lagt på minimumskravet til ren kjernekapitaldekning fra 31.12.2016. Samlet minstekrav til ren kjernekapital er dermed 13,5 prosent fra 31.12.2016. Motsyklisk kapitalbuffer vil øke med 0,5 prosent fra 31.12.2017, og minstekrav til ren kjernekapitaldekning vil øke til 14,0 prosent fra 31.12.2017.

SpareBank 1 SR-Bank har tillatelse fra Finanstilsynet til å benytte interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) for kredittrisiko. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer. I februar 2015 fikk SpareBank 1 SR-Bank tillatelse fra Finanstilsynet til å gå over til IRB-Avansert for de foretaksporteføljene som tidligere ble rapportert etter IRB-Grunnleggende.

Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet blir bokført etter egenkapitalmetoden i konsernet og etter oppkjøpsmetoden i morbanken. Investeringene blir behandlet likt for kapitaldekningsformål bortsett fra konsernets investeringer i SpareBank 1 Boligkreditt, SpareBank 1 Næringskreditt og BN Bank. I konsernets kapitaldekning foretas en forholdsmessig konsolidering.

Morbank				Konsern		
31.12.16	30.06.16	30.06.17		30.06.17	30.06.16	31.12.16
6.394	6.394	6.394	Aksjekapital	6.394	6.394	6.394
1.587	1.587	1.587	Overkursfond	1.587	1.587	1.587
575	0	0	Avsat utbytte	0	0	575
52	163	52	Fond for urealiserte gevinster	52	163	52
0	0	150	Hybrid kapital	150	0	0
7.952	6.376	7.977	Annen egenkapital	9.634	8.232	9.680
	1.001	1.130	Delårsresultat	917	792	
16.560	15.521	17.290	Sum egenkapital	18.734	17.168	18.288
Kjernekapital						
0	-2	0	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-120	-97	-94
-575	0	0	Fradrag for avsat utbytte	0	0	-575
-210	-220	-150	Fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-255	-273	-263
0	0	-150	Hybrid kapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-150	0	0
0	-501	-565	Delårsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-458	-396	0
0	0	0	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	0	-209	-163
-36	-42	-44	Verdi av derivatforpliktelser til virkelig verdi	-50	-58	-50
15.739	14.756	16.381	Sum ren kjernekapital	17.701	16.135	17.143
		150	Hybrid kapital	150		
791	792	797	Fondsobligasjon	1.087	1.131	1.084
16.530	15.548	17.328	Sum kjernekapital	18.938	17.266	18.227
Tilleggskapital						
1.778	2.358	2.204	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.728	2.933	2.276
-60	-60	-43	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-43	-60	-60
1.718	2.298	2.161	Sum tilleggskapital	2.685	2.873	2.216
18.248	17.846	19.489	Netto ansvarlig kapital	21.623	20.139	20.443

Fortsettelse Note 9 Kapitaldekning

Kreditrisiko Basel II						
17.228	17.274	18.845	SMB	18.847	17.276	17.231
18.176	18.847	18.921	Spesialiserte foretak	20.082	20.153	19.471
6.435	5.824	6.942	Øvrige foretak	7.068	6.262	6.785
997	1.076	1.101	Massemarked SMB	1.311	1.256	1.194
15.599	18.051	15.580	Massemarked pant i fast eiendom	26.785	26.920	25.899
1.992	804	1.998	Øvrige massemarked	2.060	871	2.027
10.439	8.279	10.231	Egenkapitalposisjoner	0	0	0
70.866	70.155	73.618	Sum kreditt- og motpartsrisiko IRB	76.153	72.738	72.607
68	68	48	Stater og sentralbanker	48	68	68
269	40	153	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	172	112	333
3.400	6.072	1.699	Institusjoner	3.272	5.175	2.169
3.324	2.132	8.350	Foretak	9.124	6.510	7.446
546	154	1.790	Massemarked	2.868	1.630	2.058
0	0	0	Massemarked pant i fast eiendom	1.401	3.606	2.506
1.400	1.738	1.958	Obligasjoner med fortrinnsrett	2.484	2.204	1.817
2.938	5.363	3.054	Egenkapital posisjoner	4.458	4.566	4.950
824	1.267	867	Øvrige eiendeler	1.758	1.842	1.726
12.769	16.834	17.919	Sum kreditt- og motpartsrisiko standardmetoden	25.585	25.713	23.073
415	492	334	Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	821	941	701
5.458	5.458	5.591	Operasjonell risiko	7.480	7.084	7.054
0	0	0	Overgangsordning	10.644	13.229	13.216
89.508	92.939	97.462	Risikovektet balanse	120.683	119.705	116.651
4.028	4.182	4.386	Minimumskrav ren kjernekapital 4,5 %	5.431	5.387	5.249
			Bufferkrav			
2.238	2.323	2.437	Bevaringsbuffer 2,5 %	3.017	2.993	2.916
2.685	2.788	2.924	Systemrisikobuffer 3 %	3.620	3.591	3.500
1.343	1.394	1.462	Motsyklisk buffer 1,5 %	1.810	1.796	1.750
6.266	6.506	6.822	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	8.448	8.379	8.166
5.446	4.068	5.173	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	3.822	2.369	3.728
20,39 %	19,20 %	20,00 %	Kapitaldekning	17,92 %	16,82 %	17,52 %
18,47 %	16,73 %	17,78 %	herav kjernekapitaldekning	15,69 %	14,42 %	15,63 %
1,92 %	2,47 %	2,22 %	herav tilleggskapitaldekning	2,22 %	2,40 %	1,90 %
17,58 %	15,88 %	16,81 %	Ren kjernekapitaldekning	14,67 %	13,48 %	14,70 %
20,39 %	19,20 %	20,00 %	Kapitaldekning IRB	19,65 %	18,91 %	19,76 %
18,47 %	16,73 %	17,78 %	Kjernekapitaldekning IRB	17,21 %	16,22 %	17,62 %
17,58 %	15,88 %	16,81 %	Ren kjernekapitaldekning, IRB	16,09 %	15,15 %	16,57 %
9,17 %	8,14 %	9,37 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,21 %	6,38 %	7,28 %

Note 10 Finansielle Derivater

Konsern

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 30.06.17	
	30.06.17	Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	3.045	56	26
Valutabytteavtaler (swap)	52.013	1.353	72
Valutaopsjoner	208	0	0
Sum valutainstrumenter	55.266	1.409	98
Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	49.895	1.366	1.425
Andre rentekontrakter	113	1	1
Sum renteinstrumenter	50.008	1.367	1.426
Sikring / Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	70.573	1.544	285
Sum renteinstrumenter sikring	70.573	1.544	285
Sikkerhetstillelser			
Sikkerhetstillelser		573	1.584
Sum sikkerhetstillelser		573	1.584
Opptjente renter			
Opptjente renter		461	229
Sum opptjente renter		461	229
Sum valuta- og renteinstrumenter			
Sum valutainstrumenter	55.266	1.409	98
Sum renteinstrumenter	120.581	2.911	1.711
Sum sikkerhetstillelser		573	1.584
Sum opptjente renter		461	229
Sum finansielle derivater	175.847	5.354	3.622

Motpartsrisiko tilknyttet derivater reduseres gjennom ISDA-avtaler og CSA-tillegg. CSA-tillegget regulerer motpartsrisikoen gjennom innbetaling av marginer i henhold til eksponeringsgrenser.

Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Konsern

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse 30.06.17	Emitert/ salg egne 2017	Forfalt/Innløst	Valutakurs- og	31.12.16
			Tilbakekjøpt 2017	andre endringer 2017	
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	81.289	11.437	-9.139	2.455	76.536
Verdijusteringer	1.457			-493	1.950
Opptjente renter	476			-221	697
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	83.222	11.437	-9.139	1.741	79.183

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån	Balanse 30.06.17	Emitert/salg egne 2017	Forfalt/innløst	Valutakurs- og	31.12.16
			Tilbakekjøpt 2017	andre endringer 2017	
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.211	625	-215	23	1.778
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0				0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	797	5		1	791
Verdijusteringer	56			-12	68
Opptjente renter	41			32	9
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	3.105	630	-215	44	2.646

Nominell verdi på netto utestående obligasjoner med fortrinnsrett i SR-Boligkreditt er 33,9 mrd kroner.

Note 12 Segmentrapportering

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er rapporterbare med utgangspunkt i distribusjonsform, produkter og kunder. Det primære rapporteringsformatet tar utgangspunkt i eiendelenes risiko og avkastningsprofil og er delt opp i personmarked (inkludert selvstendig næringsdrivende), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning. Egenhandel/stab/støtte omfatter alle stabsavdelinger og treasury området i morbank. Aktiviteten i SR-Boligkreditt AS er fordelt på segmentene personmarked og egenhandel/stab/støtte i morbank. Provisjonsinntekter fra Sparebank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt rapporteres under posten "Netto provisjons- og andre inntekter". Fra 01.01.2017 er SpareBank 1 SR-Finans innfusjonert i morbank, og regnskapstallene for 2016 er fordelt ut etter estimat 38 % i personmarked og 62 % i bedriftsmarkedet for å få sammenlignbare tall.

Konsern 01.01.17 - 30.06.17								
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	949	945	68	878	1	0	-12	2.829
Rentekostnader	222	220	49	824	0	2	-11	1.306
Netto renteinntekter ¹⁾	727	725	19	54	1	-2	-1	1.523
Provisjonsinntekter	338	156	20	2	205	112	-27	806
Provisjonskostnader	21	11	3	13	0	17	-27	38
Andre driftsinntekter	0	0	0	3	0	0	0	3
Netto provisjons- og andre inntekter	317	145	17	-8	205	95	0	771
Utbytte	2	0	0	7	0	0	0	9
Inntekter fra eierinteresser	0	10	0	457	0	0	-323	144
Netto inntekter fra finansielle investeringer	4	7	45	-5	0	8	20	79
Netto inntekter fra finansielle investeringer	6	17	45	459	0	8	-303	232
Personalkostnader	178	88	25	173	109	47	-2	618
Administrasjonskostnader	49	16	8	141	20	6	-1	239
Andre driftskostnader	51	18	4	62	56	19	0	210
Sum driftskostnader	278	122	37	376	185	72	-3	1.067
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	772	765	44	129	21	29	-301	1.459
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	20	277	0	0	0	0	0	297
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	0	2	0	0	0	0	0	2
Driftsresultat før skatt	752	486	44	129	21	29	-301	1.160
Netto renteinntekter								
Netto eksterne renteinntekter	727	725	19	54	1	-2	-1	1.523
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteinntekter	727	725	19	54	1	-2	0	1.523
Balanse (mill kr)								
Brutto utlån til kunder	102.049	60.082	341	2.630	0	0	-144	164.958
Individuelle nedskrivninger	-69	-555	0	0	0	0	47	-577
Nedskrivning på grupper av utlån	-64	-614	0	0	0	0	0	-678
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	2.205	32.831	0	10	-1.240	33.805
Andre eiendeler	10	892	183	17.132	169	957	-3.972	15.371
Sum eiendeler	101.926	59.805	2.729	52.593	169	967	-5.310	212.879
Innskudd fra kunder	50.552	47.496	16	1.895	0	0	-201	99.758
Annen gjeld og egenkapital ¹⁾	51.374	12.309	2.713	50.698	169	967	-5.109	113.121
Sum gjeld og egenkapital	101.926	59.805	2.729	52.593	169	967	-5.310	212.879
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	18.849	510						19.359

1) Netto renteinntekter og annen gjeld inneholder allokert mellomregning mellom segmentene. Mellomregningsrenter for personmarkedsdivisjonen og bedrifts- markedsdivisjonen fastsettes med basis i en forventet observerbar markedsrente (NIBOR) med tillegg for forventede merkostnader knyttet til konsernets langsiktige finansiering (kredittpremie). Avvik mellom konsernets faktiske finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres i morbank.

Fortsettelse note 12 Segmentrapportering

Konsern 01.01.16 - 30.06.16								
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	892	982	98	878	1	1	-73	2.779
Rentekostnader	273	263	74	831	0	0	-72	1.370
Netto renteinntekter ¹⁾	619	719	24	47	1	1	-1	1.409
Provisjonsinntekter	334	171	27	5	176	91	-30	774
Provisjonskostnader	22	18	2	7	0	15	-28	36
Andre driftsinntekter	0	0	0	3	0	0	0	3
Netto provisjons- og andre inntekter	312	153	25	1	176	76	-1	741
Utbytte	5	0	1	99	0	0	-1	105
Inntekter fra eierinteresser	0	18	0	534	0	0	-336	216
Netto inntekter fra finansielle investeringer	1	-7	-4	-43	0	-2	18	-37
Netto inntekter fra finansielle investeringer	6	11	-3	590	0	-2	-319	284
Personalkostnader	172	87	26	168	99	42	-2	591
Administrasjonskostnader	39	16	7	132	17	5	0	216
Andre driftskostnader	50	18	8	67	48	11	-3	199
Sum driftskostnader	261	121	41	367	164	59	-6	1.006
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	676	762	5	270	13	16	-315	1.428
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	19	342	0	0	0	0	1	362
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	6	87	0	0	0	0	0	93
Driftsresultat før skatt	651	333	5	270	13	16	-316	973
Netto renteinntekter								
Netto eksterne renteinntekter	642	755	24	47	0	1	-60	1.409
Netto interne renteinntekter	-23	-36	0	0	1	0	59	0
Netto renteinntekter	619	719	24	47	1	1	-1	1.409
Balanse (mill kr)								
Brutto utlån til kunder	93.435	59.969	616	2.767	0	0	-49	156.738
Individuelle nedskrivninger	-72	-452	0	0	0	0	10	-514
Nedskrivning på grupper av utlån	-63	-549	0	0	0	0	0	-612
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	4.011	27.461	0	18	-1.620	29.870
Andre eiendeler	41	965	482	18.563	164	750	-9.683	11.281
Sum eiendeler pr segment	93.341	59.933	5.109	48.791	164	768	-11.343	196.763
Innskudd fra kunder	49.611	38.072	2.205	5	0	0	-260	89.633
Annen gjeld og egenkapital ¹⁾	43.730	21.861	2.904	48.786	164	768	-11.083	107.130
Sum gjeld og egenkapital pr segment	93.341	59.933	5.109	48.791	164	768	-11.343	196.763
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	26.157	543						26.700

Note 13 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter

Morbank			Konsern			
01.01.16 - 31.12.16	01.01.16 - 30.06.16	01.01.17 - 30.06.17		01.01.17 - 30.06.17	01.01.16 - 30.06.16	01.01.16 - 31.12.16
8	-71	8	Netto gevinster/tap på egenkapitalinstrumenter	35	-54	51
-146	-87	-35	Netto gevinster/tap for obligasjoner og sertifikater	-41	-91	-156
158	43	63	Netto derivater; obligasjoner og sertifikater	63	43	158
2	0	1	Netto motpartsrisiko derivater, inkludert CVA	1	0	2
-25	-3	4	Netto derivater fastrente	4	-3	-24
12	3	-22	Netto derivater; gjeld	-5	-2	7
12	-5	64	Netto derivater; basis swap spread	-23	12	-15
124	57	50	Netto gevinst valuta	45	58	137
145	-63	133	Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter	79	-37	160

Note 14 Pensjon

SpareBank 1 SR-Bank konsernet har to typer pensjonsavtaler - ytelsesbasert og innskuddsbasert pensjonsavtale. For mer informasjon om regnskapsmessig behandling av avtalene, se note 24 i årsregnskapet for 2016.

Det ble i styremøte i juni 2015 besluttet at ansatte som var i ytelsesordningen i konsernet sin pensjonskasse måtte gå over til innskuddsbasert pensjonsordning fra 1.1.2016. Ved overgang til innskuddsbasert pensjonsordning fra 1.1.2016 fikk ansatte som var med i ytelsesordningen fripolise på oppjente rettigheter fra ytelsesordningen.

Fripoliser forvaltes av pensjonskassen som fra 1.1.2016 ble en fripolisekasse. Det ble opprettet en rammeavtale mellom SpareBank 1 SR-Bank og pensjonskassen som blant annet omhandler finansiering, kapitalforvaltning mv. På grunn av ansvaret SpareBank 1 SR-Bank ASA fremdeles har, vil fremtidig forpliktelse måtte innarbeides i regnskapet. Styret i pensjonskassen skal være sammensatt av representanter fra konsernet og deltakere i pensjonsordningene i henhold til vedtektene i pensjonskassen.

For den ytelsesbaserte pensjonsavtalen er følgende økonomiske forutsetninger lagt til grunn ved beregning av forpliktelsen:

2. kv. 2016	3. kv. 2016	4. kv. 2016	1. kv. 2017	2. kv. 2017	Morbank og konsern
2,10 %	2,10 %	2,60 %	2,40 %	2,40 %	Diskonteringsrente
2,10 %	2,10 %	2,60 %	2,40 %	2,40 %	Forventet avkastning på midlene
2,50 %	2,25 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	Fremtidig lønnsutvikling
2,25 %	2,00 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	G-regulering
1,60 %	1,60 %	2,00 %	1,60 %	1,60 %	Pensjonsregulering
2,00 %	2,00 %	1,60 %	1,60 %	1,60 %	Fripoliseregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

Morbank					Konsern					
2016	2. kv. 2016	2. kv. 2017	01.01.16 - 30.06.16	01.01.17 - 30.06.17		01.01.17 - 30.06.17	01.01.16 - 30.06.16	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
238	390	417	238	351	Netto forpliktelse IB	378	263	434	423	263
0	0	0	0	10	Fusjon SR-Finans AS	0	0	0	0	0
62	76	-9	224	44	Aktuarielle forpliktelser og tap ført i utvidet resultat	44	237	-9	80	62
22	8	4	14	8	Netto pensjonskostnad	9	15	5	9	23
0	0	0	0	0	Foretakets tilskudd	0	0	0	0	0
36	36	0	36	0	Overføring fra premiefond til innskuddsfond	0	37	0	37	38
-7	-3	-1	-5	-2	Utbetalinger over drift	-3	-6	-2	-3	-8
0	0	0	0	0	Avkortning ført mot resultatet	0	0	0	0	0
351	507	411	507	411	Netto pensjonsforpliktelse UB	428	546	428	546	378

Note 15 Salg av utlån

SpareBank 1 SR-Bank og øvrige eiere i SpareBank 1-alliansen inngikk i tredje kvartal 2010 avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt. Dette innebærer at bankene kommitterer seg til å kjøpe boligkredittobligasjoner utstedt av foretaket begrenset til en samlet verdi av tolv måneders forfall. Hver eier hefter prinsipielt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for SpareBank 1 SR-Bank.

SpareBank1 SR-Bank har inngått avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. For mer informasjon om regnskapsmessige behandlingen av avtalene, se note 2 og note 9 i årsregnskapet for 2016.

Sparebank 1 SR-Bank har også inngått avtale om salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom fra datterselskapet SpareBank 1 SR-Bank til SR-Boligkreditt. Slike utlån fraregnes i morbankens balanse, men inngår i konsernregnskapet, se note 2 i årsregnskapet for 2016.

Note 16 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evne til å finansiere økning i eiendeler. Bankens rammeverk for styring av likviditetsrisiko skal gjenspeile bankens konservative risikoprofil. Styret har vedtatt interne rammer slik at banken har en mest mulig balansert forfallsstruktur på sine innlån. Det foretas stresstesting på ulike løpetider for bankspesifikk krise og systemkrise og kombinasjon av disse, samt at det er etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonsinnlån og OMF var 3,8 år ved utgangen av 2. kvartal 2017. Samlet LCR var 212 prosent ved utgangen av 2. kvartal og gjennomsnittlig samlet LCR var 192 prosent i kvartalet. LCR i norske kroner og euro var henholdsvis 102 og 5220 prosent ved utgangen av kvartalet.

Note 17 Opplysning om virkelig verdi

Konsern

Tabellen under viser finansielle instrumenter til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode. De ulike nivåene er definert som følger:

Nivå 1: Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse

Nivå 2: Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enn notert pris (brukt i nivå 1) enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser)

Nivå 3: Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke-observerbare forutsetninger)

Virkelig verdi 30.06.2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			8.409	8.409
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	20.506	5.840		26.346
Finansielle derivater		5.354		5.354
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	285	5	238	528
Virksomhet som skal selges			22	22
Gjeld				
Finansielle derivater		3.622		3.622

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

Fortsettelse note 17 Opplysning om virkelig verdi

Virkelig verdi 30.06.2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			9.762	9.762
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	16.536	6.042		22.578
Finansielle derivater		5.056		5.056
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	313	7	215	535
Virksomhet som skal selges			22	22
Gjeld				
Finansielle derivater		3.047		3.047

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

Beholdningsendring i regnskapsåret på eiendeler verdsatt etter annet enn observerbare markedsdata

Konsern	Utlån til kunder	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	Virksomhet som skal selges
Saldo 1.1.	9.336		22
Tilgang	469		35
Avgang	-1.389		-10
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata			
Verdiendring ¹⁾	-7		16
Saldo 30.06.	8.409	238	22
Nominell verdi /kostpris	8.204		29
Virkelig verdi justering	205		-7
Saldo 30.06.	8.409	238	22

2. kvartal 2016 gjennomførte Sparebanken Hedmark kjøpet av Bank 1 Oslo Akershus. For SpareBank 1 SR-Bank betydde dette at den tidligere eierposten i Bank 1 Oslo Akershus ble realisert med oppgjør i egenkapitalbevis i Sparebanken Hedmark. Analysemiljøet i SpareBank 1 Gruppen har til og med 1. kvartal 2017 gjort en verdi- vurdering av Sparebanken Hedmark. Verddivurderingen var basert på en kombinasjon av 2 metoder; multiplereprising og dividendediskonteringsmodellen. Verdifastsettelsen ble benyttet av alle SpareBank 1 bankene med eierpost i Sparebanken Hedmark. I april 2017 ble fusjonen mellom Sparebanken Hedmark og Bank 1 Oslo Akershus gjennomført og banken skiftet etter fusjonen navn til SpareBank 1 Østlandet. I juni 2017 ble SpareBank 1 Østlandet børsnotert og børsverdi er benyttet i 2. kvartal 2017.

SpareBank 1 SR-Bank er medlem i Visa Norge FLI. Visa Norge FLI er som gruppelem i Visa Europe også aksjonær i Visa Europe Ltd. I november 2015 ble det offentliggjort en avtale om salg av Visa Europe Ltd til Visa Inc. Transaksjonen vil øke egenkapitalen i Visa Norge IFS betydelig. Eierinteressene som SpareBank 1 SR-Bank har i Visa Norge IFS er vurdert å være en finansiell eiendel i kategorien tilgjengelig for salg (AFS investering) og skal da regnskapsføres til virkelig verdi så lenge virkelig verdi kan måles pålitelig. Vederlaget består av aksjer i Visa Inc, et kontantvederlag og et utsatt kontantvederlag. Det ble pr 31.12.2015 estimert en verdi på aksjene som medførte en inntekt i utvidet resultat (OCI) på 95 mill kroner. I 2. kvartal 2016 mottok SpareBank 1 SR-Bank kontantvederlaget. Dette ble på 94 mill kr mot beregnet 72 mill kr ved årsslutt 2015. Kontantvederlaget ble ført via resultatet som utbytte i 2. kvartal 2016. SpareBank 1 SR-Bank har fortsatt en eierpost knyttet til utsatt kontantvederlag samt aksjer i Visa Norge på totalt 34 mill kroner. Denne posten er ført via utvidet resultat og får først resultat effekt ved realisasjon.

Andre eierandeler er vurdert ved ulike metoder som siste kjente transaksjonskurs, resultat pr aksje, utbytte pr aksje, EBITDA og neddiskonterte kontantstrømmer.

Verdsettelsen av fastrentelånene er basert på avtalt rente med kunden. Utlånene diskonteres med gjeldene rentekurve hensyntatt ett markedspåslag, som er justert for fortjenestemargin. Gjennomført sensitivitetsanalyse indikerer at en økning i diskonteringsrenten på 10 basispunkter ville medført en negativ resultat effekt på 25 mill kroner.

¹⁾ Verdiendringer er resultatført under netto inntekter fra finansielle instrumenter

Fortsettelse note 17 Opplysning om virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

	Balansført verdi	Virkelig verdi
Konsern	30.06.2017	30.06.2017
Eiendeler		
Kontanter og fordringer på sentralbanken	747	747
Utlån til og fordringer til kreditinstitusjoner	8.335	8.335
Utlån til kunder ¹⁾	155.294	155.294
Sertifikater og obligasjoner holdes til forfall	2.105	2.127
Sum eiendeler til amortisert kost	166.481	166.503
Gjeld		
Gjeld til kreditinstitusjoner	2.805	2.805
Innskudd fra kunder ¹⁾	99.758	99.758
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	83.222	83.746
Ansvarlig lånekapital	3.105	3.177
Sum gjeld til amortisert kost	188.890	189.486

¹⁾ For utlån og innskudd til kunder til amortisert kost, utgjør bokført verdi beste estimat på virkelig verdi.

Note 18 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 30.06.2017 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

ERKLÆRING FRA STYRET OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2017 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også at kvartalsrapporten for 2. kvartal 2017 gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet og konsernet står overfor.

Stavanger, 8. august 2017
I styret for SpareBank 1 SR-Bank

Dag Mejdell
(Styreleder)

Kate Henriksen

Birthe Cecilie Lepsøe

Therese Log Bergjord

Jan Steffen Skogseth

Tor Dahle

Sally Lund-Andersen
(Ansattes representant)

Kristian Kristensen
(Ansattes representant)

Arne Austreid
(Administrerende direktør)

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016	3. kv. 2016	2. kv. 2016	1. kv. 2016	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015
Renteinntekter	1.437	1.392	1.400	1.384	1.379	1.400	1.408	1.431	1.436
Rentekostnader	653	653	667	655	668	702	730	782	797
Netto renteinntekter	784	739	733	729	711	698	678	649	639
Provisjonsinntekter	417	389	372	365	405	369	388	372	418
Provisjonskostnader	19	19	18	18	17	19	17	21	20
Andre driftsinntekter	2	1	1	0	1	2	1	2	1
Netto provisjons- og andre inntekter	400	371	355	347	389	352	372	353	399
Utbytte	4	5	5	0	97	8	1	1	8
Inntekter av eierinteressar	81	63	78	90	112	104	110	78	101
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	58	21	56	141	-4	-33	-124	-67	-15
Netto inntekter fra finansielle investeringer	143	89	139	231	205	79	-13	12	94
Sum netto inntekter	1.327	1.199	1.227	1.307	1.305	1.129	1.037	1.014	1.132
Personalkostnader	312	306	293	282	296	295	114	221	300
Administrasjonskostnader	127	112	133	115	114	102	125	114	122
Andre driftskostnader	109	101	114	89	104	95	129	94	114
Sum driftskostnader	548	519	540	486	514	492	368	429	536
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	779	680	687	821	791	637	669	585	596
Nedskrivninger på utlån og garantier	131	168	162	161	305	150	192	96	44
Driftsresultat før skatt	648	512	525	660	486	487	477	489	552
Skattekostnad	134	109	96	126	80	101	35	112	121
Resultat etter skatt	514	403	429	534	406	386	442	377	431

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal ¹⁾	11,0 %	8,7 %	9,5 %	12,2 %	9,4 %	9,0 %	10,6 %	9,3 %	10,8 %
Kostnadsprosent ²⁾	41,3 %	43,3 %	44,0 %	37,2 %	39,4 %	43,6 %	35,5 %	42,3 %	47,3 %
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,52 %	1,53 %	1,50 %	1,48 %	1,48 %	1,44 %	1,40 %	1,39 %	1,44 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	164.958	159.843	157.638	157.352	156.738	155.172	155.190	151.911	150.245
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	184.317	183.182	182.332	183.042	183.438	183.939	183.896	182.940	181.440
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd ⁴⁾	5,2 %	3,0 %	1,6 %	3,6 %	4,3 %	7,2 %	9,6 %	10,6 %	11,0 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	0,5 %	-0,4 %	-0,9 %	0,1 %	1,1 %	2,9 %	5,4 %	7,4 %	7,6 %
Innskudd fra kunder	99.758	93.125	85.914	87.240	89.633	87.023	89.444	88.980	90.788
Innskuddsvekst siste 12 mnd	11,3 %	7,0 %	-3,9 %	-2,0 %	-1,3 %	1,2 %	9,8 %	9,5 %	11,1 %
Forvaltningskapital	212.879	200.182	193.408	193.219	196.763	194.763	192.049	191.500	181.889
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	207.389	195.967	194.963	195.489	192.792	194.300	192.315	185.459	177.861

Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån ⁵⁾	0,32 %	0,42 %	0,41 %	0,41 %	0,78 %	0,39 %	0,50 %	0,25 %	0,12 %
Nedskrivning i prosent av utlån, inkludert utlån SB1 Bolig- og Næringskreditt	0,29 %	0,37 %	0,35 %	0,35 %	0,66 %	0,33 %	0,42 %	0,21 %	0,10 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,50 %	0,46 %	0,68 %	0,73 %	0,56 %	0,49 %	0,55 %	0,23 %	0,27 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån, inkludert utlån SB1 Bolig- og Næringskreditt	0,45 %	0,40 %	0,59 %	0,63 %	0,48 %	0,41 %	0,46 %	0,19 %	0,22 %
Andre tåpsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,84 %	0,95 %	0,72 %	0,64 %	0,78 %	0,61 %	0,35 %	0,45 %	0,48 %
Andre tåpsutsatte engasjement i % av brutto utlån, inkludert utlån SB1 Bolig- og Næringskreditt	0,76 %	0,83 %	0,62 %	0,55 %	0,67 %	0,51 %	0,30 %	0,37 %	0,40 %

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall

Fortsettelse Resultat fra kvartalsregnskapene

	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016	3. kv. 2016	2. kv. 2016	1. kv. 2016	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015
Soliditet									
Ren kjernekapitaldekning	14,7 %	14,7 %	14,7 %	13,8 %	13,5 %	13,4 %	13,3 %	12,2 %	12,3 %
Kjernekapitaldekning	15,7 %	15,6 %	15,6 %	14,7 %	14,4 %	14,3 %	14,2 %	13,1 %	13,1 %
Kapitaldekning	17,9 %	17,5 %	17,5 %	17,1 %	16,8 %	16,8 %	16,7 %	15,2 %	15,3 %
Kjernekapital	18.938	18.482	18.227	17.552	17.266	16.955	16.882	16.063	15.771
Netto ansvarlig kapital	21.623	20.744	20.443	20.386	20.139	19.853	19.933	18.635	18.403
Risikovektet balanse	120.683	118.410	116.651	119.118	119.705	118.527	119.124	122.380	120.363
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,2 %	7,1 %	7,3 %	6,7 %	6,4 %	6,4 %	6,3 %	5,9 %	6,3 %
Likviditet									
Likviditetsdekning (LCR) ⁶⁾	212 %	200 %	174 %	123 %	173 %	130 %	128 %	164 %	111 %
Innskuddsdekning	60,5 %	58,3 %	54,5 %	55,4 %	57,2 %	56,1 %	57,6 %	58,6 %	60,4 %
SpareBank 1 SR-Bank aksjen									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	71,50	64,25	60,75	45,60	41,20	40,60	39,30	42,40	52,25
Børsverdi (millioner kroner)	18.286	16.432	15.537	11.662	10.537	10.383	10.051	10.844	13.363
Antall utstedet aksjer, mill	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte)	72,72	72,91	71,54	69,36	67,16	67,68	66,14	64,02	62,56
Resultat pr aksje, i kr	2,01	1,58	1,68	2,09	1,59	1,51	1,73	1,47	1,69
Pris / Resultat pr aksje	8,89	10,17	9,04	5,45	6,48	6,72	5,68	7,21	7,73
Pris / Bokført egenkapital	0,98	0,88	0,85	0,66	0,61	0,60	0,59	0,66	0,84
Annualisert omsetningshastighet i kvartalet ⁷⁾	8,6 %	15,1 %	12,9 %	3,1 %	2,5 %	4,6 %	3,4 %	5,1 %	5,6 %
Effektiv avkastning ⁸⁾	14,8 %	5,8 %	33,2 %	10,7 %	5,2 %	3,3 %	-7,3 %	-18,9 %	-3,6 %

Definisjoner nøkkeltall

- ¹⁾ Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital
- ²⁾ Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter
- ³⁾ Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital
- ⁴⁾ Høy utlånsvekst i 2015 skyldes tilbakekjøp av lån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS
- ⁵⁾ Nedskrivning på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån, annualisert
- ⁶⁾ Likvide aktiva dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario
- ⁷⁾ Annualisert omsetning av aksjen i perioden, målt i prosent av antall utestående aksjer
- ⁸⁾ Prosentvis endring i børskurs siste periode, inkludert utbetalt aksjeutbytte

Kontaktinformasjon

Adresse

Bjergsted Terrasse 1
Postboks 250
4066 Stavanger

Tel. +47 915 02002

www.sr-bank.no

Konsernledelse



Arne Austreid, CEO
Tel. +47 900 77 334
E-post. arne.austreid@sr-bank.no



Inge Reinertsen, CFO
Tel. +47 909 95 033
E-post. inge.reinertsen@sr-bank.no

Investor Relations



Stian Helgøy, Investor Relations
Tel. +47 906 52 173
E-post. stian.helgoy@sr-bank.no

Finanskalenderen 2017

Foreløpig årsresultat 2016	Onsdag 8. februar
Generalforsamling	Torsdag 20. april
Eks utbytte	Fredag 21. april
Utbetaling av utbytte	Fredag 28. april
1. kvartal 2017	Torsdag 27. april
2. kvartal 2017	Onsdag 9. august
3. kvartal 2017	Fredag 27. oktober